

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2021

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Zurich Deuda Global

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 29 de marzo de 2021
Fondo de Inversión Zurich Deuda Global
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información complementaria adjunta, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	Nota	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	501	75
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	21.091	6.628
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	23	-
Otros activos	14	-	-
Total Activo		21.615	6.703
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Remuneraciones sociedad administradora	12	6	3
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	370	7
Otros pasivos	14	-	-
Total Pasivos		376	10
Patrimonio Neto:			
Aportes		14.121	361
Resultados acumulados		6.321	5.589
Resultado del ejercicio		797	743
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		21.239	6.693
Total Pasivos y Patrimonio		21.615	6.703

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados de Resultado Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 MUS\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Intereses y reajustes		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		29	6
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	911	822
Resultado en venta de instrumentos financieros		(15)	-
Ingreso por Dividendos		15	1
Total ingresos de la operación		940	829
Gastos:			
Comisión de administración	12	(45)	(34)
Otros gastos de operación	15	(98)	(52)
Total gastos de la operación		(143)	(86)
Resultado del período		797	743

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados de Cambios en el patrimonio neto
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2020						
Detalle	Aportes MUS\$	Otras reservas MUS\$	Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial	361	-	5.589	743	-	6.693
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	361	-	5.589	743	-	6.693
Aportes	16.579	-	-	-	-	16.579
Repartos de patrimonio	(2.819)	-	-	-	-	(2.819)
Repartos de dividendos	-	-	(11)	-	-	(11)
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	797	-	797
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	743	(743)	-	-
Totales	14.121	-	6.321	797	-	21.239

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados de Resultado Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes MUS\$	Otras reservas MUS\$	Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial	5.839	-	349	(599)	-	5.589
Cambios contables	-	-				-
Subtotales	5.839	-	349	(599)	-	5.589
Aportes	1.143	-	-	-	-	1.143
Repartos de patrimonio	(782)	-	-	-	-	(782)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	743	-	743
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(5.839)	-	5.240	599	-	-
Totales	361	-	5.589	743	-	6.693

(*) Movimientos explicados en Nota 1.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(20.791)	(4.254)
Venta de activos financieros	9	7.577	4.564
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	1
Dividendos recibidos		15	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(30)	(35)
Otros gastos de operación pagados		(41)	(84)
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(82)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(13.352)	192
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		16.579	1.143
Repartos de patrimonio		(2.819)	(1.272)
Repartos de dividendos		(11)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		13.749	(129)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		397	63
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		75	6
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		29	6
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	501	75

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Información general

Fondo de Inversión Zurich Deuda Global (en adelante el “Fondo”), es un fondo domiciliado constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en el mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por instrumentos de deuda de emisores extranjeros.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEAIDGD CFIEADGCUI y CFIZCHDGLE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”).

Con fecha 4 de septiembre de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 29 de marzo de 2021.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Reclasificaciones significativas a los estados financieros

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha efectuado ciertas reclasificaciones en el Estado de cambio del patrimonio neto del Fondo, presentados en la línea de “Otros movimientos”, las cuales mejoran la presentación de la información financiera. Estas reclasificaciones no tienen impacto en los resultados ni en el Patrimonio del Fondo.

Modificaciones al Reglamento Interno 2020:

Al 31 de diciembre de 2020 no se hicieron modificaciones al reglamento interno.

Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

Con fecha 16 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter general N° 365, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero, las modificaciones son las siguientes:

1. En la Sección A, “Características del Fondo”, Número 1 “Nombre del Fondo Mutuo”, se modifica: (i) el nombre del Fondo de Inversión Zurich Deuda Global, y por consiguiente el título pasa a ser “Reglamento Interno del Fondo de Inversión Zurich Deuda Global”; y (ii) el nombre de la Sociedad Administradora a “Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”. De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre del Fondo Mutuo y antigua administradora se modifica por los nuevos.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos “Número 1 “Series”: (i) Se crea la Serie E, para aportes por montos iguales o superiores a USD \$1.600.000; (ii) se crea la Serie H-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 participantes, (iii) Se crea la Serie I-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 300 partícipes, (iv) se crea la Serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile; (v) Se modifica el nombre de la Serie “EA-AM” por “Z”. de esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre de esta Serie se modifica por el nuevo; (vi) se crea la Serie N, para aportes por montos iguales o superiores a USD \$400.000; (vii) Se crea la serie P, para aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores USD \$400.000, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo; y (viii) se crea la Serie R, para aportes por montos iguales o superiores a USD \$1.000.000.
3. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Numero 2 “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, se agregan las remuneraciones para las series E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R, hasta 0,55%, 1,50%, 1,30%, 2,60%, 1,75%, 1,30%, Y 1,19%, respectivamente, todo anual IVA incluido, salvo la H-APV/APVC, I-APV/APVC y EXT, que están exentas de IVA.
4. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 3 “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para las series E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R.
5. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 4 “Remuneración aportada al Fondo”, se reemplaza el cuadro por el siguiente párrafo “Para las Series E, N y P, en la totalidad de los casos, se contempla aportar al Fondo el 100% de la remuneración de cargo del partícipe percibida por la Administradora. La referida remuneración será aportada al Fondo sin reajuste ni intereses, en la misma moneda en que haya sido percibida por la Administradora, dentro del plazo máximo de 5 días hábiles desde su percepción. Para el resto de las series no se contempla remuneración aportada al Fondo.”
6. En la Sección G “Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas”, Número 1 “Aportes y rescate de cuotas”, títulos “Moneda en que se recibirán los aportes” y “Moneda en que se pagarán los rescates” se agregan en el primer párrafo la serie H-APV/APVC e I-APV/APVC.
7. En la Sección G “Aporte, Rescate y Valorización de Cotas”, Número 4 “Contabilidad del Fondo”, se modifica la página web de la Administradora a www.webchilena.cl. Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.
8. En la Sección H “Otra información relevante”, se modifica el título “Política de reparto de beneficios”.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo de los partícipes.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron correcciones de ortografía y gramática, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”) y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Normas e interpretaciones

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler” Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

augmentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera, restablecer la prudencia como un componente de neutralidad, definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad, revisar las definiciones de activo y pasivo, eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas, agregar orientación sobre diferentes bases de medición,

y
Declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.	01/01/2022
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición	01/01/2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	01/01/2022

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. 01/01/2022

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020: 01/01/2022

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

La Administradora del fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del fondo en el período de su primera aplicación.

3. Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

4. Juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden principalmente a activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(b) Conversión de moneda

(i) Moneda funcional y presentación

Los inversionistas del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares estadounidenses. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de renta variable extranjera y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses. La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

(ii) Transacciones y saldos en unidades de reajuste

El fondo no realiza transacciones en pesos chilenos.

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las 2 condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas 2 condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera, ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

El fondo ha designado contabilizar la totalidad de sus activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(v) Identificación y medición del deterioro

El Fondo evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(d) Operaciones por operaciones de leasing

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(f) Propiedades de inversión

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(g) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, situación que se da principalmente en los instrumentos derivados.

(h) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de los estados de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(i) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizadas para administrar su caja con vencimientos originales iguales o inferiores a 90 días desde la fecha de adquisición, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor y sobregiros bancarios.

(k) Aportes/ (capital pagado)

La moneda en que se recibirán los aportes será el Dólar de los Estados Unidos de América o el Peso chileno.

Si el aporte se efectúa en pesos, moneda nacional, antes del cierre de las operaciones del Fondo, la Administradora convertirá dichos pesos en moneda Dólar de los Estados Unidos de América, para efectos de expresar el aporte en cuotas del Fondo, de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día del aporte, determinado por el Banco Central, conforme al N°6 del Capítulo I del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales, en base a las operaciones de cambio de dicho día e informado por el mismo Banco Central al cierre de la jornada y publicado en el Diario Oficial al día siguiente, o aquel que lo reemplace.

Si el aporte se efectúa en pesos, moneda nacional, después del cierre de las operaciones del Fondo, la Administradora convertirá dichos pesos en moneda Dólar de los Estados Unidos de América, para efectos de expresar el aporte en cuotas del Fondo, de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día siguiente del aporte, determinado por el Banco Central, conforme al N°6 del Capítulo I del Título I del Compendio de Normas de Cambios Internacionales, en base a las operaciones de cambio de dicho día e informado por el mismo Banco Central al cierre de la jornada y publicado en el Diario Oficial al día siguiente, o aquel que lo reemplace. Dado que este Fondo contempla en su Reglamento Interno la posibilidad de efectuar aportes en Pesos chilenos, esta situación conlleva a un posible riesgo potencial, el que estará dado por las diferencias por tipo de cambio, las cuales pueden ser negativas como positivas dependiendo del tipo de cambio efectivo utilizado para la adquisición de dólares, este último con respecto al tipo de cambio establecido en el Reglamento Interno.

Este riesgo potencial, el cual puede ser negativo o positivo será asumido íntegramente por el Fondo.

(l) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el fondo. Los Ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(m) Dividendos por pagar

El fondo establece en la Letra H de su Reglamento Interno, que distribuirá por concepto de dividendos anualmente a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, y que no podrá distribuir dividendos provisorios entre los aportantes, con cargo a los resultados del ejercicio.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(n) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

(3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

(4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 3 de septiembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en el mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por instrumentos de deuda de emisores extranjeros.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá en forma directa y/o indirecta, como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros.

(a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	30
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	30
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	30
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	25

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
2. Acciones de Sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	10
a.3 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros	% máximo del activo total
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	100
3. Instrumentos de deuda emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras.	100
a.4 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros	% máximo del activo total
1. Acciones emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	30
2. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	100
3. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
4. Títulos representativos de índices de acciones, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	30

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

a.5 Otros Instrumentos e inversiones financieras	% máximo del activo total
1. Commodities y títulos representativos de commodities. Títulos representativos de índices de commodities, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
2. Notas estructuradas, entendiéndose por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente. Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
3. Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
4. Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	100

Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el Número 5 siguiente.
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores: 25% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero: 60% del activo del Fondo; límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 50% del activo del Fondo.
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Unidad de Fomento	30%
Peso chileno	30%
Dólar de USA	100%
Euro	100%
Otras monedas	100%

(6) Administración de riesgos

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar identificando como sus principales Riesgos.

- Riesgo de financiero (riesgo de mercado, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)
- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de control de Inversiones, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo a lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas al cumplimiento del objetivo de la política de inversión que es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en el mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por instrumentos de deuda de emisores extranjeros.

Este Fondo invertirá en forma directa y/o indirecta, como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

Este tipo de Inversionista se caracteriza por tener un perfil de tolerancia al riesgo alta con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo en instrumentos de deuda.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046. (Reglamento Interno)

El Fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376. (Reglamento Interno)

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora y sus Fondos, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la Administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la circular 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la Administradora trimestralmente. en el proceso de compensación y liquidación.

a) Definiciones de los tipos de riesgos

- Riesgo de mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Riesgo de liquidez: Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.
- Riesgo operacional: Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la administradora, por ejemplo, operadores de mesa, administradores de cartera, corredores que asesoran a clientes sobre sus inversiones o se relacionan con éstos, supervisores y ejecutivos de venta.
- Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio
- Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la administradora.

b) Riesgos de mercado

El inversionista de este fondo estará afecto a un nivel de riesgo dado principalmente por:

- a) Variación en el precio de las acciones que componen el portfolio;
- b) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes;
- c) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y,
- d) Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que componen la cartera.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

El Fondo administra su exposición al riesgo de mercado, considerando la limitación de que no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376.

La cartera de Inversión del Fondo se concentrada, principalmente, en dólares de los Estados Unidos de América.

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos, estando principalmente concentrada en cuotas de fondo mutro extranjero y cuotas de fondos de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

Sector	2020 %
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	77,11
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	22,89

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada fondo. Este control minimizar el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo. Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha definido los siguientes procedimientos de acuerdo a las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

- 1) Política de liquidez: El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:
 - a) Instrumentos de deuda nacionales que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
 - i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la NCG N°376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace; o
 - ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000 en el mercado secundario.
 - b) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la NCG N°327 de 2012, de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace
 - c) Cuotas de fondos mutuos extranjeros y cuotas de fondos de inversión abiertos constituidos en el extranjero que cumplan cualquiera de las siguientes condiciones:
 - i. Que, en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000: o
 - ii. Que permitan el rescate de la inversión en un plazo igual o menor a 10 días corridos desde realizada la solicitud de rescate

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- 2) Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 35% el límite máximo sobre el patrimonio total Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados. En caso que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.
- 3) Plazo de pago de los rescates: Dentro de 11 días hábiles de solicitado el rescate, y no más allá de los 30 días corridos contados desde la fecha con que se solicite el rescate respectivo, o desde la fecha en que se dé curso al rescate.
- 4) Rescates por montos significativos: Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de los 31 y hasta los 60 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, será también aplicable, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado. El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

A continuación, en el siguiente cuadro se analizan los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2020	11 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	370	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	6	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	376	-	-	-
Total Patrimonio Neto	21.239	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019	11 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	3	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	7	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	10	-	-	-
Total Patrimonio Neto	6.693	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ningún aportante mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	21.091	21.091
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-
Pagarés empresa no registrados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	21.091	21.091

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	6.628	6.628
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-
Pagarés empresa no registrados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	6.628	6.628

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2020 y 2019, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

d) Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes.

Con el objeto de mantener la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes. Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo cuenta con un patrimonio de MUSD 21.239 y una cartera de activos de MUSD 21.615 en instrumentos con grado de inversión de alta liquidez.

Respecto del marco regulatorio y a la política de inversión esta su Reglamento Interno, este Fondo no realiza trading de instrumentos, por lo que el nivel de exposición al riesgo financiero asociado a su operatoria y/o eventual conflicto de interés, se encuentra adecuadamente mitigado.

e) Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo a su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno. De acuerdo a esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

Con el fin de controlar dicho riesgo la Comisión para el Mercado Financiero ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada fondo, a lo que se agregan controles propios los que están enfocados a reducir riesgo de contraparte y riesgo crediticio del emisor.

f) Controles a límites normativos:

Periódicamente se controla el Fondo de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero. En este contexto, se consigna que, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a los controles establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

g) Riesgo crédito de la contraparte:

El Fondo está autorizado a transar sólo con entidades formales aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero, a través de los sistemas de transacción existentes en las bolsas de valores, tanto nacionales como extranjeros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Las inversiones del Fondo en aquellos tipos de instrumentos indicados en el numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones”, del Reglamento Interno del fondo, deberán celebrarse con contrapartes nacionales y extranjeras que correspondan entre otros, a entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, agentes colocadores, y administradoras y/o gestores de fondos, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo, nacional o extranjero de similar competencia. Sin perjuicio de lo anterior el Fondo podrá adquirir acciones directamente de sociedades emisoras.

Los contratos de opciones y futuros deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swaps que se realicen tanto en Chile como en el extranjero deberán tener como contrapartes a entidades bancarias, financieras o intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias, o bien que cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a B o superior a esta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

Las contrapartes mediante las cuales se realizarán las operaciones de venta corta y préstamo de acciones serán corredores de bolsa nacionales y extranjeros. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en operaciones de venta corta y préstamo.

h) Riesgo crédito del emisor:

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

La clasificación de riesgo internacional de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser igual o superior a la del Estado de Chile.

Los valores emitidos o garantizados por entidades extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

La siguiente Ilustración resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en miles de pesos:

Rating	Al 31 de diciembre del 2020	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	21.091	97,5758
Total	21.091	97,5758

Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	6.628	98,8806
Total	6.628	98,8806

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

i) Definición categorías de riesgo de títulos de deuda de largo plazo:

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría BB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.

Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

j) Las categorías de clasificación de títulos de deuda de corto plazo son las siguientes:

Nivel 1: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 3: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 4: Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N-1, N-2 o N-3.

Nivel 5: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

k) Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

Nivel 1: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 2: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 3: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 4: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una razonable combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Segunda clase: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una inadecuada combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Sin Información suficiente: Corresponde a aquellos títulos accionarios para los cuales no se dispone de información suficiente como para ser clasificados de acuerdo con los procedimientos de clasificación.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
Instrumentos de capitalización	21.091	6.628
Títulos de Deuda	-	-
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	21.091	6.628

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de derivados que aumenten el nivel de exposición. Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional autorizadas.

l) Estimación del Valor Razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y que actúen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo para estos instrumentos financieros. Si, por alguna razón, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados. (“over the counter” u “OTC”).

El valor razonable de los derivados OTC (“valor actual” o “cierre teórico”) se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros internacionales: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El Fondo utiliza para los instrumentos de deuda los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Riskamerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, mientras que para los instrumentos de capital el Fondo utiliza el precio cierre publicado por emisores de cada instrumento en cartera, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por los emisores de los instrumentos extranjeros.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercados reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1	Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
Nivel 2	Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
Nivel 3	Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados quedan encuadradas en el nivel 2 de la jerarquía de valores razonables, al estar referenciados a variables observables pero distintos de precios cotizados

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	1.971	-	-	1.971
Cuotas de Fondos mutuos	19.120	-	-	19.120
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	21.091	-	-	21.091
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	1.015	-	-	1.015
Cuotas de Fondos mutuos	5.613	-	-	5.613
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	6.628	-	-	6.628
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta operaciones de esta naturaleza.

(8) Efectivo y efectivo equivalente

(a) La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$\$
Efectivo en bancos	501	75
Totales	501	75

(b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$\$
Pesos chilenos	9	52
Dólares estadounidenses	492	23
Saldo final	501	75

(c) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	501	75
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	501	75

(9) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	19.124	19.124	88,4756
Cuotas de fondos de inversión	-	1.967	1.967	9,1002
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	21.091	21.091	97,5758

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	5.613	5.613	83,7386
Cuotas de fondos de inversión	-	1.015	1.015	15,1425
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	6.628	6.628	98,8811

(b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable: con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio).

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Resultados realizados	(8)	(1.303)
Resultados no realizados	918	2.126
Total resultado	910	823

(c) Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial	6.628	6.037
Interés y reajuste	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	911	822
Adiciones	20.791	4.254
Ventas	(7.577)	(4.564)
Otros	338	79
Saldo final	21.091	6.628

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(10) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

(b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros costo amortizado (incluyendo los designados al inicio).

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
Total resultado	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial	-	-
Interés y reajuste	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Saldo final	-	-

(11) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

(a) Cuentas y documentos por cobrar

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Venta de Activo Financiero	23	-
Totales	23	-

(b) Cuentas y documentos por pagar

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2018 MUS\$
Compra de activos financieros	-	7
Documentos por pagar euro	284	-
Acreeedores varios	86	-
Totales	370	7

(12) Partes relacionadas

(a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la Administradora).

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija mensual, esta cuota será equivalente a un doceavo del 2,6% (exenta de IVA) para la serie B; 3,094% (IVA incluido) para la Serie D y 0,01% (IVA incluido) para la Serie Z, del valor promedio que el patrimonio del fondo haya tenido durante el mes.

Se deja constancia que la tasa del IVA actualmente asciende a un 19%.

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a MUS\$45 y MUS\$34, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de MUS\$6 y de MUS\$3, respectivamente.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: honorarios profesionales de abogados, auditores externos, mantención y custodia de los activos, entre otros, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020

Serie B-APV						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	24,5599	-	120,0858	-	120,0858	127.365
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie D						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,6590	191,9234	492,1192	(477,9252)	206,1174	247.628
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie Z (ex EA-AM)						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	59,9676	496,7523	8.216,8317	(265,3881)	8.448,1959	9.238.275
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie B-APV						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Serie D						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	15,2650	274,3773	75,5428	(157,9967)	191,9234	223.635
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie Z (ex EA-AM)						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	9,9890	247,4463	290,8178	(41,5118)	496,7523	519.156
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

(c) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

(13) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total	-	-

(14) Otros activos y pasivos

- Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

• **Otros pasivos**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 MU\$	31-12-2019 MU\$
Repartos de patrimonio	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-
Provisión gasto software y soporte computacional	-	-
Comisiones por corredores de bolsa	-	-
Provisión gasto custodia extranjera, legales y otros	-	-
Totales	-	-

(15) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo Gasto	Monto del trimestre MUS\$	Monto acumulado ejercicio actual MUS\$	Monto acumulado año anterior MUS\$
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-	-
Market Maker	-	-	-
Gastos de auditoría y Clasificadoras de riesgo	-	-	-
Software y soporte computacional	-	-	-
Gastos legales y otros	98	98	52
Custodia extranjera	-	-	-
Totales	98	98	52
% Sobre el total de activo		0,4534	0,7758

(16) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2020 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 19.000,9828 cuyo valor es de MUS\$ 21.239, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2020

Detalle	Serie B-APV	Serie D	Serie Z (ex EA-AM)	Total
Saldo de inicio	29,9783	1.257,2782	4.973,0102	6.260,2667
Colocaciones del período	526,7998	6.138,9470	9.380,3072	16.046,0540
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(67,8266)	(2.972,1237)	(265,3876)	(3.305,3379)
Saldo al cierre	488,9515	4.424,1015	14.087,9298	19.000,9828

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 6.260,2667 cuyo valor es de MUS\$6.693, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Detalle	Serie B-APV	Serie D	Serie Z (ex EA-AM)	Total
Saldo de inicio	4,5831	1.206,7441	4.723,7045	5.935,0317
Colocaciones del período	25,3952	775,6136	290,8175	1.091,8263
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(725,0795)	(41,5118)	(766,5913)
Saldo al cierre	29,9783	1.257,2782	4.973,0102	6.260,2667

(17) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones que se encuentren valorizadas por el método de la participación o al costo amortizado.

(18) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

(19) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

(20) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

(21) Reparto de beneficios a los Aportantes

Con fecha 12 de junio de 2020, se acordó en sesión extraordinaria de directorio distribuir un dividendo de MUS\$ 11, que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2019, que ascendió a MUS\$ 36 el cual fue pagado a los aportantes con fecha 26 de junio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 no hubo reparto de dividendos.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(22) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020:

Serie B-APV/APVC			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,3967)	(3,4767)	(14,7269)
Real	(6,7080)	(0,8710)	(12,4249)

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,3516)	(3,0101)	(12,6273)
Real	(6,6635)	(0,3918)	(10,2686)

Serie Z (ex EA-AM)			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,6319)	(4,4279)	(16,3951)
Real	(6,9399)	(1,8479)	(14,1381)

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie B-APV/APVC			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,6554)	(11,6554)	(2,5050)
Real	(9,2706)	(9,2706)	2,9951

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(9,9156)	(9,9156)	0,1374
Real	(7,4838)	(7,4838)	5,7866

Serie Z (ex EA-AM)			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(12,5216)	(12,5216)	-
Real	(10,1601)	(10,1601)	-

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(23) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

2020				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.033,1499	71	4
Febrero	29-02-2020	1.023,7742	61	5
Marzo	31-03-2020	871,9567	52	5
Abril	30-04-2020	908,4347	54	5
Mayo	31-05-2020	955,0040	72	7
Junio	30-06-2020	981,6912	176	11
Julio	31-07-2020	1.007,7626	198	12
Agosto	31-08-2020	1.016,1861	362	16
Septiembre	30-09-2020	1.003,3759	403	18
Octubre	31-10-2020	1.006,6476	439	19
Noviembre	30-11-2020	1.042,5630	459	19
Diciembre	31-12-2020	1.060,6145	519	22

2020				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.174,0061	1.875	55
Febrero	29-02-2020	1.161,5618	2.361	64
Marzo	31-03-2020	989,1050	1.990	51
Abril	30-04-2020	1.030,3227	2.028	55
Mayo	31-05-2020	1.082,9718	2.418	58
Junio	30-06-2020	1.113,0549	2.166	70
Julio	31-07-2020	1.142,4321	3.646	87
Agosto	31-08-2020	1.151,7964	3.918	96
Septiembre	30-09-2020	1.137,0998	3.883	99
Octubre	31-10-2020	1.140,6239	3.914	102
Noviembre	30-11-2020	1.181,1357	4.449	107
Diciembre	31-12-2020	1.201,3931	5.315	128

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2020				
Serie Z (EX EA-AM)				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.055,5928	5.849	5
Febrero	29-02-2020	1.046,8357	5.755	5
Marzo	31-03-2020	892,3464	4.819	5
Abril	30-04-2020	930,4316	5.129	5
Mayo	31-05-2020	978,9227	5.406	5
Junio	30-06-2020	1.007,1217	6.149	5
Julio	31-07-2020	1.034,7366	7.765	7
Agosto	31-08-2020	1.044,2614	10.967	6
Septiembre	30-09-2020	1.031,9346	11.899	6
Octubre	31-10-2020	1.036,1679	11.948	6
Noviembre	30-11-2020	1.074,0080	14.983	8
Diciembre	31-12-2020	1.093,5205	15.405	8

Al 31 de diciembre de 2019:

2019				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	927,6746	4	1
Febrero	28-02-2019	939,7434	4	1
Marzo	31-03-2019	966,2004	4	1
Abril	30-04-2019	972,7880	4	1
Mayo	31-05-2019	971,4897	4	1
Junio	30-06-2019	994,6759	5	1
Julio	31-07-2019	1.005,1016	5	1
Agosto	31-08-2019	996,1116	5	1
Septiembre	30-09-2019	1.000,9317	5	1
Octubre	31-10-2019	1.007,1199	5	1
Noviembre	30-11-2019	1.005,6427	5	1
Diciembre	31-12-2019	1.023,7401	31	3

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.074,9257	1.297	16
Febrero	28-02-2019	1.087,2966	874	14
Marzo	31-03-2019	1.116,0873	898	15
Abril	30-04-2019	1.121,8629	1.252	16
Mayo	31-05-2019	1.118,4850	1.093	16
Junio	30-06-2019	1.143,3018	1.112	16
Julio	31-07-2019	1.153,3786	1.122	16
Agosto	31-08-2019	1.141,1799	1.109	17
Septiembre	30-09-2019	1.144,8762	1.093	17
Octubre	31-10-2019	1.150,0439	1.112	20
Noviembre	30-11-2019	1.146,5270	1.127	22
Diciembre	31-12-2019	1.165,2298	1.465	40

2019				
Serie Z (ex EA-AM)				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	938,5533	4.461	3
Febrero	28-02-2019	951,4950	4.522	3
Marzo	31-03-2019	979,1278	4.641	3
Abril	30-04-2019	986,5721	4.648	3
Mayo	31-05-2019	986,0569	4.669	3
Junio	30-06-2019	1.010,3701	4.812	3
Julio	31-07-2019	1.021,8197	4.937	3
Agosto	31-08-2019	1.013,5361	4.922	3
Septiembre	30-09-2019	1.019,2752	4.950	3
Octubre	31-10-2019	1.026,4554	5.006	3
Noviembre	30-11-2019	1.025,7648	5.071	3
Diciembre	31-12-2019	1.045,1000	5.197	3

(24) Excesos de inversión

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no registra excesos que informa.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(25) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020

31-12-2020	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Aberdeen	-	-	-	-	-	-
Extranjero (Alfunds)	-	-	-	21.091	100,000	97,5758
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	21.091	100,000	97,5758

Al 31 de diciembre de 2019

31-12-2019	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo
Deposito Central de Valores Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Aberdeen	-	-	-	-	-	-
All Funds	-	-	-	6.628	100,000	98,8811
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	6.628	100,000	98,8811

(26) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N°13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2020

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2020 10-01-2021

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2019 10-01-2020

(27) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha impuesto sanciones a la Administradora del Fondo.

(28) Hechos relevantes

Durante los primeros meses del año 2020, los mercados financieros y la economía en general han estado afectados por la aparición del Coronavirus. El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad. Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la actividad económica.

Los mercados financieros han reaccionado negativamente, afectando fuertemente a la baja los principales índices accionarios mundiales y locales. Adicionalmente, se ha producido una fuerte apreciación del dólar frente al peso chileno.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas de inversión y de administración de riesgo que buscan entre otras cosas enfrentar adecuadamente los requerimientos de rescate de los partícipes de los fondos bajo su administración. Es por ello que creemos que se está en buen pie para enfrentar las caídas de patrimonio experimentadas por efectos de rescates y valorización de las carteras de inversión.

Mediante la Resolución Exenta N° 9758, emitida con fecha 31 de diciembre del 2019, La Comisión para el Mercado Financiero ha otorgado la autorización para la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. –Sociedad Absorbida- y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. – Sociedad Absorbente. La fusión fue acordada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad Administradora no sufrirán modificación alguna, producto de la fusión señalada en los hechos relevantes de la Sociedad.

(29) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	19.124	19.124	88,4756
Cuotas de fondos de inversión	-	1.967	1.967	9,1002
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	21.091	21.091	97,5758

Al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	5.613	5.613	83,7386
Cuotas de fondos de inversión	-	1.015	1.015	15,1425
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	6.628	6.628	98,8811

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1.2 Estado de resultado devengado y realizado

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Utilidad o Pérdida neta realizada de inversiones	(8)	(1.303)
Enajenación de acciones de Sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(4)	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(4)	(1.304)
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	1
Otros	-	-
	<u>(3.350)</u>	<u>-</u>
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(1.157)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(2.083)	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(110)	-
	<u>4.269</u>	<u>2.126</u>
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de Sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	656	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	3.521	2.126
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	15	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	1	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	76	-
	<u>(143)</u>	<u>(86)</u>
Gastos del período		
Comisión de la Sociedad Administradora	(45)	(34)
Otros Gastos	(98)	(52)
	<u>29</u>	<u>6</u>
Diferencias de cambio		
Resultado neto del período	<u>797</u>	<u>743</u>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(3.501)	36
Utilidad (Pérdida) neta realizada de inversiones	(8)	165
Pérdida no realizada de inversiones	(3.350)	-
Gastos del ejercicio	(143)	(73)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	(56)
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.199)	(686)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(2.199)	(426)
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(2.199)	(351)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	20
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	(95)
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	-	(260)
Pérdida devengada acumulada inicial	(355)	(355)
Abono a pérdida devengada acumulada	355	95
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(5.700)	(650)

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2020:

No existe inversión en instrumento emitido por emisor nacional por el periodo indicado.

Al 31 de diciembre de 2019:

No existe inversión en instrumento emitido por emisor nacional por el periodo indicado.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2020

Clasificación del Instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN OUSIF	Nomenclónico del Instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de Instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del Instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes										
												TIR, valor par o precio	Código de valorización	Bareta	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del Fondo					
1	LU0860715416	ASHERAD	Ashmore Scav Emerging Markets Corporate	US	CRME		1	NA		1124	2490.1480	DO	135.8000	3	NA	332	PROM	US	0,00	0,00	1.5360					
1	LU1105460883	AUDFURA LX	AXA WIF US DYN HIGH YLD BD-FA	US	CRME		1	NA		0	4738,0190	DO	136,1100	3	NA	646	PROM	US	0,00	0,00	2.9840					
1	LU0276015889	AXUHYU	AXA GROUP	US	CRME		1	NA		1007	4290,8020	DO	274,0100	3	NA	1.178	PROM	US	0,00	0,00	5.4407					
1	LU0005512606	FASBYAU	FIDELITY ASIAN BOND "Y" (US D) ACC	US	CRME		1	NA		1018	49711,8800	DO	16,7700	3	NA	834	PROM	US	0,00	0,00	3.8584					
1	LU0727122698	FGCSIAU	FRANK-TEMP IM/ GL SMC-A DIS	US	CRME		1	NA		1019	50346,8940	DO	24,2600	3	NA	1.226	PROM	US	0,00	0,00	5.6720					
1	IE0086789310	GAMCOIU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITES	US	CRME		1	NA		1020	17225,2700	DO	16,8223	3	NA	296	PROM	US	0,00	0,00	1.3787					
1	IE0086789310	GAMCOIU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITES	US	CRME		1	NA		1020	24233,6200	DO	12,1782	3	NA	296	PROM	US	0,00	0,00	1.3648					
1	LU0234689421	GSDCHIA LX	G S GL CREDIT HED IAC	US	CRME		1	NA		0	17710,6350	DO	16,2900	3	NA	289	PROM	US	0,00	0,00	1.3370					
1	LU0234673854	GSDHYA LX	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT	US	CRME		1	NA		1116	41006,9080	DO	22,1200	3	NA	907	PROM	US	0,00	0,00	4.1962					
1	IE0086789310	H2OMAR	H20 MULTIAGGREGATE US D	US	CRME		1	NA		1184	3886,4160	DO	160,2500	3	NA	621	PROM	US	0,00	0,00	2.8884					
1	LU078624330	HIGDAULX	JHFH-GLBL HY BND-H2 US D	US	CRME		1	NA		0	4330,6500	DO	165,2800	3	NA	716	PROM	US	0,00	0,00	3.3125					
1	LU0811395327	INVESTC PLC	INVESTEC PLC	US	CRME		1	NA		711	25666,9930	CHF	35,8800	3	NA	900	PROM	US	0,00	0,00	4.1638					
1	LU0107852435	JBLBMC	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BOND FUND	US	CRME		1	NA		1009	4882,9590	DO	367,2100	3	NA	1.793	PROM	US	0,00	0,00	8.2952					
1	LU0652365463	JPEGBU LX	JPMORGAN BMMKT INV/ GR BD-CU	US	CRME		1	NA		0	5599,7200	DO	155,9400	3	NA	869	PROM	US	0,00	0,00	4.0204					
1	FR0013289501	LFGICUH	LA FR RNDMNT GL 2025 - ICUSDH	US	CRME		1	NA		1189	112,8500	DO	1123,4200	3	NA	127	PROM	US	0,00	0,00	0.6876					
1	IE0082329838	LMUSPAU D	LM WAL US H YLD-PR ACC USD	US	CRME		1	NA		730	4354,2620	DO	180,9000	3	NA	788	PROM	US	0,00	0,00	3.6456					
1	IE0082418876	LMNCPAU D	LM WAL US CORP- BD-PRM A USD	US	CRME		1	NA		730	1762,9040	DO	164,1900	3	NA	289	PROM	US	0,00	0,00	1.3370					
1	LU0808983388	LSBMAU	NATK-LS ST BMMRKT BOND- VA	US	CRME		1	NA		1113	5766,3110	DO	127,5600	3	NA	736	PROM	US	0,00	0,00	3.4050					
1	LU0297941899	MEHED LX	BGF-GL HI YLD-QZ USD ACC	US	CRME		1	NA		0	20786,9900	DO	30,7800	3	NA	643	PROM	US	0,00	0,00	2.9609					
1	IE0080914863	NBEDIA LX	NEUBERGER BRM BM DB HC US DA	US	CFIE		1	NA		0	58608,0110	DO	15,3200	3	NA	896	PROM	US	0,00	0,00	4.1546					
1	IE0087231499	NCTRBU D	NEWCAPITAL CVX USDIA	US	CFIE		1	NA		0	1852,7900	DO	161,5500	3	NA	299	PROM	US	0,00	0,00	1.3833					
1	IE008410WP96	NCWNUA	NEWCAPITAL WATH NAT BD-USDI	US	CRME		1	NA		0	8163,4500	DO	129,3400	3	NA	1.056	PROM	US	0,00	0,00	4.8856					
1	LU045074413	NOHBUJ LX	NORDEA 1-EURO P PIN DB-HBIUS D	US	CFIE		1	NA		0	1344,3660	DO	292,3600	3	NA	393	PROM	US	0,00	0,00	1.8182					
1	IE0086789310	PNCBNA	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PL	US	CRME		1	NA		1118	14388,7880	DO	21,0300	3	NA	303	PROM	US	0,00	0,00	1.4018					
1	IE0030759646	PNCBND	PIMCO GROUP	US	CRME		1	NA		1118	17324,7450	DO	55,5100	3	NA	962	PROM	US	0,00	0,00	4.4606					
1	IE008285V960	PNCBUD D	PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC	US	CRME		1	NA		0	19233,9190	EU	21,2259	3	NA	408	PROM	US	0,00	0,00	1.8876					
1	IE00887KCF77	PNCBNA	PIMCO GROUP	US	CRME		1	NA		1118	18541,8640	DO	16,5900	3	NA	308	PROM	US	0,00	0,00	1.4249					
1	LU0398248921	ROHYB D LX	ROBEO HIGH YIELD BONDS "IH" (US D) ACC	US	CRME		1	NA		1035	1786,3298	DO	323,4900	3	NA	562	PROM	US	0,00	0,00	2.6926					
1	LU1481723747	SWCMDF LX	SWCMDF RESPONSIBLE CHF DT	US	CRME		1	NA		0	2988,0820	DO	109,7147	3	NA	328	PROM	US	0,00	0,00	1.5175					
1	LU0866776432	TEHYAU LX	FRANK-HIGH YELD IACC-US D	US	CRME		1	NA		0	43112,0760	DO	22,1700	3	NA	956	PROM	US	0,00	0,00	4.4229					
1	LU092649729	VEMUSD LX	VONTOBEL FUND EMERGING MARKET'S DEBT	US	CRME		1	NA		1040	5200,2000	DO	142,5400	3	NA	741	PROM	US	0,00	0,00	3.4822					
1	LU1050809796	VONTOMX	VONTOBEL-EM CORP BOND I	US	CFIE		1	NA		0	2186,1240	DO	172,3700	3	NA	377	PROM	US	0,00	0,00	1.7442					
															TOTAL				21.091				TOTAL			97.5758

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
DEUDA GLOBAL**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código GIN o CUSIP	Nomenclatura del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes							
												TR, valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo		
1	LU182453862	ABIBZU	AMUND BIERG MKT BD-2 USD C	LU	CFME		1	NA		0	14138.0730	CA	24.8100	3		NA	351	FROM	US	0.00	0.00	5,2330	
1	LU080715415	ASHERAD	Ashmore Sicav Emerging Markets Corporate D	LU	CFME		1	NA		0	971.9830	CA	127.8900	3		NA	124	FROM	US	0.00	0.00	1,8550	
1	LU0291601696	FFRUJAC	FRANKLIN TEMPLETON	LU	CFME		1	NA		0	5104.9490	CA	14.2900	3		NA	73	FROM	US	0.00	0.00	1,0690	
1	LU0727122698	FGCSIAU	FRANK TBI FINV GL SMC-A DIS	LU	CFME		1	NA		0	1527.3330	CA	17.4400	3		NA	271	FROM	US	0.00	0.00	4,0400	
1	EX065769310	GAMCOU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITES	IE	CFME		1	NA		0	14977.1900	CA	16.1876	3		NA	242	FROM	US	0.00	0.00	3,6170	
1	EX065918203	GAMUDA	GAM STAR ABS TOT RT-USD A	IE	CFME		1	NA		0	3233.8000	CA	12.0429	3		NA	364	FROM	US	0.00	0.00	5,4320	
1	LU024573854	GSDHYA	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT	LU	CFME		1	NA		0	9031.6690	CA	21.0700	3		NA	190	FROM	US	0.00	0.00	2,8390	
1	EX060809175	HCOMARI	H20 MULTAGOREGASATS I USD	IE	CFME		1	NA		0	3308.5580	CA	150.8700	3		NA	499	FROM	US	0.00	0.00	7,4420	
1	LU061139327	INBICB	INVESTEC PLC	LU	CFME		1	NA		0	18077.6330	CA	32.1300	3		NA	517	FROM	US	0.00	0.00	7,7070	
1	LU0107852435	JBLBABC	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BOND FUND	LU	CFME		1	NA		0	1459.8610	CA	352.0200	3		NA	514	FROM	US	0.00	0.00	7,6670	
1	FR0013289011	LFGQJH	LA FR RNDMNT GL 2025 - IQUSDH	FR	CFME		1	NA		0	112.8590	CA	1117.0500	3		NA	126	FROM	US	0.00	0.00	1,8810	
1	LU0360593388	LSBIAU	NATXLS ST BM MKT BOND- I/A	US	CFME		1	NA		0	5269.0890	CA	122.7200	3		NA	647	FROM	US	0.00	0.00	9,6470	
1	LU1670723482	MGFHJCA	M&G INVESTMENT FUNDS 7 - GLOBAL FLOA	GB	CFME		1	NA		0	5753.3288	CA	10.5819	3		NA	61	FROM	US	0.00	0.00	0,9080	
1	EX0698K493	NEEDJA D	NEUBERGER BERENSON DE HC-USD A	IE	CFE		1	NA		0	27905.2450	CA	14.5500	3		NA	402	FROM	US	0.00	0.00	5,9920	
1	EX063RV6498	NUSHYU	NOMURA HOLDINGS INC	IE	CFME		1	NA		0	0.0001	CA	318.7001	3		NA	-	FROM	US	0.00	0.00	0,0000	
1	EX069V/HQ24	PMICNA	PMCO FUNDS GOBAL INVESTORS SERIE PU	IE	CFME		1	NA		0	12554.8640	CA	19.7700	3		NA	248	FROM	US	0.00	0.00	3,7030	
1	EX030759645	PMIBIB	PMCO GROUP	IE	CFME		1	NA		0	8945.7640	CA	51.9800	3		NA	345	FROM	US	0.00	0.00	5,1540	
1	EX0687KCF77	PMINAA	PMCO GROUP	IE	CFME		1	NA		0	8625.3710	CA	15.6200	3		NA	103	FROM	US	0.00	0.00	1,5440	
1	LU0368248821	RSHYBD LX	ROBEO HIGH YIELD BONDS "H" (USD) ACC	LU	CFME		1	NA		0	361.6916	CA	309.2600	3		NA	112	FROM	US	0.00	0.00	1,6690	
1	LU0368779432	TEHYAU LX	FRANKHIGH YIELDI ACC-USD	LU	CFME		1	NA		0	7632.6230	CA	20.6900	3		NA	159	FROM	US	0.00	0.00	2,3750	
1	LU0326439729	YBMUSD	VONTOBEL FUND EMERGING MARKETS DEBT	LU	CFME		1	NA		0	4671.0400	CA	142.6700	3		NA	666	FROM	US	0.00	0.00	9,9350	
1	LU13265089796	VONBICX	VONTOBEL EM CORP BOND I	LU	CFE		1	NA		0	3754.1650	CA	163.4600	3		NA	614	FROM	US	0.00	0.00	9,1551	
												TOTAL				6,628				TOTAL		98,8811	