

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 y 2019

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2021

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Zurich High Yield UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich High Yield UF, 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 High Yield UF
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich High Yield UF 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.

Énfasis en un asunto – Fusión de Fondos

Tal como se indica en la Nota 1, con fecha 19 de diciembre de 2020 se ha perfeccionado la fusión del Fondo de Inversión Zurich Deuda Argentina (fondo absorbido) con Fondo de Inversión Zurich High Yield UF (fondo absorbente), mediante la incorporación del primero en el segundo. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

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

	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	475.078	78.682
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	10.095.693	7.218.313
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	926.580	-
Otros activos	12	-	27.264
Total Activo		11.497.351	7.324.259
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	118.290	11.221
Remuneraciones sociedad administradora	13	12.039	12.693
Otros pasivos	12	41.782	39.372
Total Pasivos		172.111	63.286
Patrimonio Neto:			
Aportes		5.101.033	812.847
Resultados acumulados		6.448.126	5.653.551
Resultado del ejercicio		(223.919)	794.575
Dividendos Provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		11.325.240	7.260.973
Total Pasivos y Patrimonio		11.497.351	7.324.259

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	124	51
Ingresos por dividendo		494.624	321.161
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		47.900	2.297
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	(841.634)	1.349.265
Resultado en venta de instrumentos financieros		8.197	1.709
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		247.317	-
Otros egresos de operación percibidos		620	(691.948)
Total ingresos de la operación		(42.852)	982.535
Gastos:			
Comisión de administración	13	(132.436)	(137.802)
Otros gastos de operación	15	(48.631)	(50.158)
Total gastos de operación		(181.067)	(187.960)
Resultado del período		(223.919)	794.575

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

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 M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	812.847	-	5.653.551	794.575	-	7.260.973
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	812.847	-	5.653.551	794.575	-	7.260.973
Aportes	11.190.280	-	-	-	-	11.190.280
Repartos de patrimonio	(6.902.094)	-	-	-	-	(6.902.094)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	(223.919)	-	(223.919)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	794.575	(794.575)	-	-
Totales	5.101.033	-	6.448.126	(223.919)	-	11.325.240

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551
Aportes	6.133.113	-	-	-	-	6.133.113
Repartos de patrimonio	(5.320.266)	-	-	-	-	(5.320.266)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	794.575	-	794.575
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(5.736.597)	-	4.954.737	781.860	-	-
Totales	812.847	-	5.653.551	794.575	-	7.260.973

(*) Movimientos explicados en Nota 1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(11.716.410)	(7.834.485)
Venta de activos financieros	9	8.533.623	7.972.069
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		620	459
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(437.023)	(1.027.867)
Dividendos recibidos		494.624	321.161
Otros gastos de operación pagados		(728.103)	(205.518)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(3.852.669)	(774.181)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		11.190.280	6.133.113
Repartos de patrimonio		(6.902.094)	(5.414.638)
Dividendos pagados		(87.021)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.201.165	718.475
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		348.496	(55.706)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		78.682	132.091
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		47.900	2.297
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	475.078	78.682

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(1) Información general

El Fondo de Inversión Zurich High Yield UF (en adelante el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El 27 de junio de 2013, el Fondo se constituyó inicialmente como “Fondo de Inversión Privado Zurich High Yield UF”, en la 43° Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

El objetivo principal del Fondo de Inversión consiste en invertir, ya sea directa o indirectamente a través de los instrumentos autorizados por el Reglamento Interno, principalmente en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEAIHYUF CFIEAHYCUI, CFIZCHHYUE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

Las cuotas del fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°421, de fecha 30 de abril de 2014. El número total de cuotas asciende a la cantidad de 2.500.000, de las cuales 2.034.994,7533 se encuentran suscritas y pagadas, por tanto, el número de cuotas disponible de colocarse es la suma de 465.005,2467. El plazo de duración del fondo será indefinido.

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 30 de abril de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante la resolución exenta N°125 se procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual fue modificado con fecha 12 de diciembre de 2014.

Con fecha 19 de diciembre de 2020, se realizó la fusión por incorporación del Fondo de Inversión Zurich Deuda Argentina al Fondo de Inversión Zurich High Yield UF, este último como fondo continuador.

En el proceso de fusión de fondos, de los señalados anteriormente, se dio cumplimiento a todos los requerimientos legales definidos por la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activo, pasivo, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales del Fondo Absorbido al cierre de sus operaciones:

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Fondo Mutuo Zurich Deuda Argentina ACTIVOS	Al 19 de diciembre de 2020 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	31
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	263
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados en garantía	-
Activos financieros a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	62
Otros activos	-
Total activos	294
PASIVOS	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescate por pagar	2
Remuneraciones sociedad administradora	1
Otros documentos y cuentas por pagar	3
Otros pasivos	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	6
Total activo neto atribuible a los partícipes	288

El detalle de las series fusionadas y las respectivas series de cuotas del fondo absorbente que será canjeada por las cuotas del fondo absorbido es el siguiente

Serie Fondo Mutuo Absorbido	Serie Fondo Mutuo Absorbente
A	A
B-APV/APVC	B-APV/APVC
CUI	CUI
D	D
EXT	EXT
H-APV/APVC	H-APV/APVC
I-APV/APVC	I-APV/APVC
N	N
R	R
P	P
Z	Z

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Modificaciones al Reglamento Interno 2020:

Al 19 de noviembre de 2020 se realizan las siguientes modificaciones al reglamento interno del Fondo.

- a. En el número 1, “Series”, respecto de la Serie N, se especifica que el valor cuota inicial es \$1.000.-
 - b. En el número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, a continuación del cuadro, se agregan los siguientes párrafos: “Base de cálculo en caso de %: sobre el monto del rescate. El plazo de permanencia se determinará como el número de días transcurridos entre fecha de inversión y fecha de rescate, y se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas.”.
 - c. En el número 4, “Remuneración aportada al Fondo”, se modifica el nombre de las Series H e I por H-APV/APVC e I-APV/APVC respectivamente.
2. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, en el título “Valor para la liquidación de rescates”, se elimina el cuarto párrafo.
3. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, en el título “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, respecto de la programación de rescates, se elimina el párrafo final.
4. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 4, “Contabilidad del Fondo”, en el título “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación”, se modifica la página web de la Administradora por www.zurich.cl.
5. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:
- a. En el título “Comunicaciones con los partícipes”, se modifica la página web de la Administradora por www.zurich.cl.
 - b. En el título “Adquisición de cuotas de propia emisión”, en los párrafos segundo y tercero, se especifica que los límites son respecto de cada serie.
 - c. En el título “Procedimiento de liquidación del Fondo”, se elimina el séptimo párrafo.

Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

Al 07 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la norma de Carácter General N° 365, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, se depositaron modificaciones al reglamento interno las cuales se detallarán a continuación:

1. Modificar el nombre de “Euroamerica High Yield UF” a “Zurich High Yield UF”
2. Modificar la administradora del Fondo de Zurich Administradora General de Fondos S.A. a la sociedad.
3. Modificar las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero”.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

4. Agregar en la letra B “Políticas de Inversión y Diversificación”, numeral 2 “Política de Inversiones”, título “Clasificación de Riesgo”, respecto de la clasificación de riesgo la frase “salvo se señale expresamente algo distinto en el presente Reglamento Interno” al inicio del párrafo.
5. Eliminar en la letra B “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 2 “Política de Inversiones”, título “Clasificación de Riesgo”, el último párrafo
6. Modificar la letra B “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 4 “Operaciones que realizará el Fondo”, el límite específico de la cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contrato de futuro, forward y swap, que no podrá ser superior al 100% del activo total del Fondo.
7. Agregar y/o modificar en la letra F “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”:
 - Numeral 1 “Series”:
 - Agregar en la Serie A, que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H siguiente.
 - Agregar en la serie B-APV/APVC, que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Crear serie D, para aportantes por montos iguales o superiores a MM \$250, orienta a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y que los aportantes tendrán derechos a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Crear serie E, para aportes por montos iguales o superiores a MM \$1.000, orienta a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H, siguiente.
 - Crear serie H-APV/APVC e I-APV/APVC, para aportes destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 1000 e inferior o igual a 300 partícipes, respectivamente, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Crear serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Modificar el nombre de la serie EA-AM por Z.
 - Crear serie CUI, para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Crear serie N, para aportes efectuados en forma directa por el partícipe sin intermediarios y por montos iguales o superiores a \$ MM250, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Crear serie P y R, sin mayores requisitos de ingreso, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, y para aquellos que con el mismo objetivo deseen percibir el 100% de las rentas percibidas por el Fondo, respectivamente, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
 - Numeral 2” Remuneración de cargo del Fondo y gastos”
 - Agregar las remuneraciones de las series D, E, H-APVC/APVC, I-APV/APVC, EXT, CUI, N, P y R.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

8. Agregar en la letra G “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, numeral 1 “Aportes y rescate de cuotas”, título “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, para que el partícipe pueda realizarla mediante el envío de instrucciones mediante carta dirigida al domicilio principal de la Administradora o de sus agentes, o mediante un correo electrónico dirigido al ejecutivo comercial asignado en la Administradora o al ejecutivo asignado o agente.
9. Modificar en la letra G “Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas”, numeral 1 “Aportes y rescate de cuotas”, título “Rescates por montos significativos, los montos iguales o superiores a MM \$30.000 por MM \$20.000, y que se pagarán a más tardar dentro de 179 días siguientes, eliminando la frase “de los 121 y hasta los”.
10. Modificar la página web a www.webchilena.cl
11. Modificar la letra I “Otra información relevante”, título “Política de Reparto de Beneficios”, para que cada cuota del Fondo tenga derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción, con las excepciones y características ahí señalados.
12. Agregar en la letra I “Otra información relevante”, título “Beneficio Tributario”, las series H-APV/APVC e I-APV/APVC para acogerse al artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.
13. Agregar en la letra I “Otra información relevante”, una disposición transitoria, para que los titulares de las cuotas Serie A puedan solicitar a la Administradora el canje de sus cuotas por cuotas de la Serie D, dentro del plazo de 30 días corridos una vez que entren en vigencia las modificaciones del Reglamento Interno.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron otras correcciones formales, las cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir del día 21 de octubre del año 2019.

Finalmente y a fin de resolver cualquier duda que los partícipes pudieren tener en relación al nuevo texto del Reglamento Interno del Fondos, hacemos presente que podrán contactarse con la Administradora a través de su página web www.webchilena.cl o llamando al 6006009090. Para mayor información, rogamos que se contacte con su ejecutivo de inversiones.

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.

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Zurich High Yield UF, 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).

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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

Enmiendas y mejoras

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:

- aumentar 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.

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 condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberá 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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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
<p>NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01-01-2023
<p>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.</p>	01-01-2022
<p>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</p>	01-01-2022
<p>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.</p>	01-01-2022
<p>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.</p>	01-01-2022

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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.

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.

Indeterminado

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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 terminados 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 aportantes del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de renta fija y variable local e internacional y ofrecer a los aportantes del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los aportantes en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

(ii) Transacciones de saldos en unidades de reajuste y moneda extranjera

Las transacciones en unidad de fomento y en moneda extranjera, son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en unidad de reajuste y en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financiera.

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense	710,95	748,74

Las diferencias que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el Efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre Efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(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 el Fondo 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.

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) 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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(e) 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.

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

El Fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(g) 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.

(h) Aportes (Capital pagado)

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del D.S. de HDA N°129 de 2014. Para efectos de aportes se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el horario bancario obligatorio. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

Cualquier partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud. Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos iguales o superiores a US\$ \$30.000.000 (treinta millones de dólares de Estados Unidos de América), o su equivalente en pesos moneda nacional de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día anterior a la fecha en que se soliciten dichos rescate(s) o del día anterior a la fecha en que se curse el rescate si se trata de un rescate programado, se pagarán dentro de los 121 y hasta los 179 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.

El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(i) 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.

(j) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

(k) 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°18.815, Título VII y adaptado a la Ley N° 20.712 según modificación del Reglamento interno del 12 de diciembre de 2014. 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, no se han efectuado cambios contables en relación al 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 el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF, en el Capítulo 3 mediante la resolución exenta N°125, de fecha 30 de abril de 2014 y sus modificaciones, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(a) Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de Securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	25

(b) Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales.	30
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

(c) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de aquellos regulados por la ley N°20.712 de 2014.	100
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.	30

(d) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros:

	% Máximo activo del Fondo
1. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	100
2. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras.	30

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(e) Otros instrumentos e inversiones financieras:

	% Máximo activo del Fondo
1. Títulos representativos de Índices de deuda (ETFs), entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	50

(f) Diversificación de las inversiones:

1. Límite máximo de inversión por emisor: 45% del activo del Fondo o, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 5 siguiente. Por su parte, el límite máximo de inversión en un mismo tipo de instrumento emitido por un mismo emisor será de un 45% del activo del Fondo.
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: 45% 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 nacional o extranjero: 45% del activo del Fondos. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de hasta un 100% 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.

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Balboa	100
Bolívar Venezolano	100
Boliviano	100
Colón costarricense	30
Colón Salvadoreño	100
Córdoba	100
Corona de Danesa	30
Corona Noruega	30
Corona Sueca	30
Dólar Canadiense	30
Dólar de Malasia	30
Dólar de Nueva Zelanda	30
Dólar de Singapur	30
Dólar Hong Kong	30
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	30
Florín húngaro	30
Franco Suizo	30
Guaraní	100
Lempira	100
Leu	30
Lev	30
Libra Esterlina	30

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Lira turca	30
Nuevo Dólar de Taiwán	30
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Dominicano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Quetzal	30
Rand sudafricano	30
Real Brasileño	100
Renminby chino	20
Rublo ruso	30
Rupia India	30
Shekel	30
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Won	30
Yen	30
Zloty	30

(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

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 consiste en invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirecta, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo, un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Para estos efectos, se entenderá por bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, aquellos bonos y títulos de deuda (i) emitidos por emisores registrados en países del continente americano, con excepción de Estados Unidos de América y de Canadá, o de aquellos emisores cuyos principales activos estén en dicha región y (ii) que tengan una clasificación de riesgo inferior o igual a BB+ según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores. Para los efectos de determinar lo anterior, la Administradora deberá utilizar la última información pública disponible del emisor en cuestión.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones, con el objetivo de que la rentabilidad de sus inversiones quede reflejada en UF, independiente de la moneda de reajuste de la respectiva inversión. La exposición a UF de la cartera del Fondo, independiente de la moneda de reajuste de la respectiva inversión, deberá ser equivalente al menos al 70% del valor de sus activos.

Dirigido a personas naturales o jurídicas con horizonte de ahorro e inversión de largo plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados emergentes 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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

- 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
- 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 riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- c) Variación en el precio de los títulos representativos de índices que componen el portfolio.
- 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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacional, deuda extranjera, instrumentos de capitalización nacional, capitalización extranjera y otros instrumentos financieros, con 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 encuentra concentrada principalmente en pesos chilenos.

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos estando principalmente concentrada en cuotas de fondos mutuos.

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 o extranjeros 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, 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 nacionales.
 - c) 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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

- d) 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.

- 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: Los rescates se pagarán a partir del día 11 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, si se trata de un rescate programado, salvo los rescates por montos significativos.
- 4) Rescates por montos significativos: Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos iguales o superiores a \$20.000.000.000 (veinte mil millones de pesos, dichos rescates se pagarán a más tardar dentro de los 179 días corridos siguientes contados a partir de la fecha en que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al 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 del 2020	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	118.290	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12.039	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	41.782	-	-	-
Total Pasivo	172.111	-	-	-
Total Patrimonio	11.325.240	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2019	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12.693	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	11.221	-	-	-
Otros pasivos	39.372	-	-	-
Total Pasivo	63.286	-	-	-
Total Patrimonio	7.260.973	-	-	-

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 del 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Cuotas fondos Mutuos		-	-	-	10.095.693	10.095.693
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	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	10.095.693	10.095.693

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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

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	-	-	-	-	7.218.313	7.218.313
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	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	7.218.313	7.218.313

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 M\$ 11.325.240 y una cartera de activos de M\$ 11.497.351.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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.

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 deberá 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 ETFs, serán corredores de bolsa extranjeros. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en dichas operaciones serán exclusivamente las bolsas de valores extranjeras

h) Riesgo crédito del emisor:

Salvo se señale expresamente algo distinto en el presente Reglamento Interno, los instrumentos de deuda de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no requerirán contar con clasificación de riesgo, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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	Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	-	-	AAA	-	-
AA	-	-	AA	-	-
A	-	-	A	-	-
BBB	-	-	BBB	-	-
BB	-	-	BB	-	-
B	-	-	B	-	-
C	-	-	C	-	-
N-1	-	-	N-1	-	-
N-2	-	-	N-2	-	-
N-3	-	-	N-3	-	-
N-4	-	-	N-4	-	-
NA	10.095.693	87,8089	NA	7.218.313	98,5535
Total	10.095.693	87,8089	Total	7.218.313	98,5535

Las fuentes de información respecto a las categorías de riesgo de los instrumentos nacionales en cartera son obtenidas desde la página web de la CMF. Para los instrumentos internacionales se utiliza Bloomberg.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre 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	10.095.693	7.218.313
Títulos de Deuda	-	-
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	10.095.693	7.218.313

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.

I) 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

El Fondo utiliza, para los instrumentos de deuda nacional, deuda extranjera y capitalización extranjera, 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. Para instrumentos de capitalización nacional, el precio de cierre informado por la Bolsa de Comercio de Santiago y para derivados, utiliza el método de flujos futuros descontados a la fecha de liquidación.

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 de 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 de 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
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	10.095.693	-	-	10.095.693
Otros títulos 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	10.095.693	-	-	10.095.693
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 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 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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	7.218.313	-	-	7.218.313
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	7.218.313	-	-	7.218.313
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

(7) Propiedades de Inversión

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

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(8) Efectivo y efectivo equivalente

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en bancos	475.078	78.682
Totales	475.078	78.682

(b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	21.626	78.508
Dólares estadounidenses	453.452	174
Saldo final	475.078	78.682

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	475.078	78.682
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	475.078	78.682

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	47.424	10.048.269	10.095.693	87,8089
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	47.424	10.048.269	10.095.693	87,8089

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	44	7.218.269	7.218.313	98,5535
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	44	7.218.269	7.218.313	98,5535

(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 M\$	31-12-2019 M
Resultados realizados	1.009.851	322.921
Resultados no realizados	(1.052.703)	657.317
Total resultado	(42.852)	980.238

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	7.218.313	5.840.682
Intereses y reajustes	124	51
Diferencias de cambio	47.900	2.297
Aumento neto por cambios en el valor razonable	(841.634)	1.349.265
Adiciones	11.716.410	7.834.485
Ventas	(8.533.623)	(7.972.069)
Otros	488.203	163.602
Total	10.095.693	7.218.313

(10) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	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	-	-	-	-

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	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(b) Efecto en resultados

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
Total pérdidas	-	-

(c) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

(11) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar:

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Venta de activo financiero	926.580	-
Cupones de emisores nacionales	-	-
Totales	926.580	-

(b) Cuentas y documentos por pagar:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Compra de activos financieros	118.290	11.221
Totales	118.290	11.221

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(12) Otros activos y pasivos

(a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Derechos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	27.264
Totales	-	27.264

(b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Repartos de patrimonio	6.763	-
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	39.343
Comisiones por corredores de bolsa	35.019	29
Provisión gasto custodia extranjera, legales y otros	-	-
Totales	41.782	39.372

(13) 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 1,25% (IVA incluido) del valor promedio que el patrimonio de la Serie A 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 M\$132.436 y M\$137.802, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de M\$12.039 y M\$12.693, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(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 A*						
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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	11,1173	3.136,4912	88.932,3093	(77.698,5799)	14.370,2206	471.540.540
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie B*						
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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,7833	11.852,8990	-	-	11.852,8990	11.860.167
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie CUI*						
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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	289.946,0756	-	(129.424,4445)	160.521,6311	165.269.106
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	98,2588	874.715,6615	5.947.565,5378	(3.206.829,6380)	3.615.451,5613	3.824.007.438
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Serie R *						
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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	66,4070	1.627,8438	305,6527	-	1.933,4965	1.845.286.615
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A	%	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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,6408	146,1922	151.555,8752	(148.565,5762)	3.136,4912	111.058.233
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie B*						
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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	23,9660	10.857,3902	995,5088	-	11.852,8990	12.744.603
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Serie CUI	%	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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,00	276.420,4714	252.470,8730	(238.945,2688)	289.946,0756	322.126.495
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie EA-AM	%	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 período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	93,1753	1.324.755,3817	355.871,1569	(805.910,8771)	874.715,6615	972.624.160
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

(c) Transacciones con partes relacionadas

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

(14) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados	124	51
Totales	124	51

(15) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo Gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisión derecho bolsa	19	54	-
Software y soporte computacional	-	-	-
Gastos de auditoría	-	-	-
Custodias extranjeras	-	-	-
Gastos legales y otros	11.885	48.577	50.158
Market makers	-	-	-
Gastos Bancarios	-	-	-
Totales	11.904	48.631	50.158
	% Sobre el total de activo del fondo	0,423	0,6848

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(16) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 4.220.012,7750 cuyo valor es de M\$ 11.325.240, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

	SERIE A	SERIE B	SERIE Z (ex EA-AM)	SERIE CUI	SERIE R	Total
Saldo de inicio	118.771,4125	49.457,1594	938.784,5082	289.946,0759	1.627,8438	1.398.586,9998
Colocaciones del período	282.776,3460	345.064,4236	5.947.565,5389	-	1.283,7414	6.576.690,0499
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Disminuciones	(272.288,0048)	(146.722,1856)	(3.206.829,6391)	(129.424,4453)	-	(3.755.264,2749)
Saldo al cierre	129.259,7537	247.799,3974	3.679.520,4081	160.521,6306	2.911,5852	4.220.012,7750

Al 31 de diciembre de 2019:

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.398.586,9998 cuyo valor es de M\$ 7.260.973, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE B	SERIE Z (ex EA-AM)	SERIE CUI	SERIE R	Total
Saldo de inicio	126.845,0919	47.016,4059	1.388.824,2291	276.420,4717	-	1.839.106,1986
Colocaciones del período	293.755,9655	23.932,1074	355.871,1569	252.470,8730	1.627,8438	927.657,9466
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Disminuciones	(301.829,6449)	(21.491,3539)	(805.910,8778)	(238.945,2688)	-	(1.368.177,1454)
Saldo al cierre	118.771,4125	49.457,1594	938.784,5082	289.946,0759	1.627,8438	1.398.586,9998

(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 presenta inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de inversión emitidas por un mismo emisor, en los distintos fondos Administrados.

(19) Gravámenes y prohibiciones

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

(20) Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se realizaron repartos de dividendos.

(21) 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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 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 A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(4,9133)	7,9074	(3,9781)
Real	(3,7127)	10,8057	1,2627

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,0132)	7,4572	(4,7776)
Real	(3,8138)	10,3434	0,4196

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(4,9133)	7,9074	(3,9781)
Real	(3,7127)	10,8057	1,2627

Serie Z (ex EA-AM)			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,5348)	5,1289	(8,8594)
Real	(4,3420)	7,9526	(3,8849)

Serie R			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,4983)	5,3242	-
Real	(4,3051)	8,1532	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,0145)	(11,0145)	(4,9576)
Real	(8,6123)	(8,6123)	0,4042

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,3857)	(11,3857)	(5,5900)
Real	(8,9936)	(8,9936)	(0,2640)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,0145)	(11,0145)	-
Real	(8,6123)	(8,6123)	-

Serie Z (ex EA-AM)			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(13,3058)	(13,3058)	(9,6415)
Real	(10,9655)	(10,9655)	(4,5440)

Serie R			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(23) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

2020				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	35.830,9703	4.651.836	72
Febrero	29-02-2020	35.790,3363	5.147.545	128
Marzo	31-03-2020	27.427,1805	2.829.252	87
Abril	30-04-2020	28.156,8088	3.628.200	85
Mayo	31-05-2020	29.624,2375	3.845.983	83
Junio	30-06-2020	30.388,9093	3.775.034	81
Julio	31-07-2020	30.917,2545	3.593.279	83
Agosto	31-08-2020	31.442,7579	4.000.252	91
Septiembre	30-09-2020	31.201,4906	3.650.812	95
Octubre	31-10-2020	31.603,0138	3.360.837	96
Noviembre	30-11-2020	32.727,6769	3.841.243	103
Diciembre	31-12-2020	32.813,7301	4.241.495	125

2020				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.088,4473	116.282	12
Febrero	29-02-2020	1.087,5732	273.656	16
Marzo	31-03-2020	833,7342	143.226	15
Abril	30-04-2020	856,2069	147.087	15
Mayo	31-05-2020	901,1482	156.734	15
Junio	30-06-2020	924,7258	136.126	14
Julio	31-07-2020	941,1364	141.559	15
Agosto	31-08-2020	957,4719	174.803	16
Septiembre	30-09-2020	950,4507	188.394	16
Octubre	31-10-2020	963,0227	238.388	17
Noviembre	30-11-2020	997,6358	246.957	17
Diciembre	31-12-2020	1.000,6132	247.951	18

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(23) Información estadística continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

2020				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.124,2454	325.971	1
Febrero	29-02-2020	1.122,9704	325.601	1
Marzo	31-03-2020	860,5650	249.517	1
Abril	30-04-2020	883,4581	256.155	1
Mayo	31-05-2020	929,5006	269.505	1
Junio	30-06-2020	953,4933	276.462	1
Julio	31-07-2020	970,0708	180.244	1
Agosto	31-08-2020	986,5592	183.308	1
Septiembre	30-09-2020	978,9891	181.901	1
Octubre	31-10-2020	991,5874	184.242	1
Noviembre	30-11-2020	1.026,8753	190.799	1
Diciembre	31-12-2020	1.029,5753	165.269	1

2020				
Serie Z (ex EA-AM)				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.127,6897	2.404.602	4
Febrero	29-02-2020	1.128,7415	2.448.935	5
Marzo	31-03-2020	866,9009	1.420.563	5
Abril	30-04-2020	891,8674	1.932.077	5
Mayo	31-05-2020	940,4238	2.635.914	5
Junio	30-06-2020	966,7633	3.799.131	5
Julio	31-07-2020	985,7472	3.814.729	5
Agosto	31-08-2020	1.004,7195	3.887.015	5
Septiembre	30-09-2020	999,1442	3.903.458	5
Octubre	31-10-2020	1.014,2403	2.196.500	6
Noviembre	30-11-2020	1.052,5826	3.147.273	6
Diciembre	31-12-2020	1.057,6846	3.891.772	6

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

(23) Información estadística continuación

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

2020				
Serie R				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	1.018.995,9830	1.658.766	1
Febrero	29-02-2020	1.019.802,4520	1.660.079	1
Marzo	31-03-2020	783.131,2256	2.280.153	2
Abril	30-04-2020	805.583,9170	2.345.526	2
Mayo	31-05-2020	849.332,3118	2.472.903	2
Junio	30-06-2020	873.010,6806	2.541.845	2
Julio	31-07-2020	890.037,8474	2.591.421	2
Agosto	31-08-2020	907.050,1437	2.640.954	2
Septiembre	30-09-2020	901.903,3178	2.625.968	2
Octubre	31-10-2020	915.411,2684	2.665.298	2
Noviembre	30-11-2020	949.897,8591	2.765.709	2
Diciembre	31-12-2020	954.378,0477	2.778.753	2

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

2019				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	32.515,8628	4.057.006	38
Febrero	28-02-2019	32.864,9335	4.102.069	39
Marzo	31-03-2019	32.862,2867	3.981.664	38
Abril	30-04-2019	32.986,5970	3.995.706	38
Mayo	31-05-2019	33.389,1783	4.715.829	38
Junio	30-06-2019	34.303,6871	4.807.401	39
Julio	31-07-2019	34.840,8727	5.023.598	43
Agosto	31-08-2019	34.099,5008	5.345.189	34
Septiembre	30-09-2019	34.694,7452	5.346.366	33
Octubre	31-10-2019	34.890,9063	6.722.317	34
Noviembre	30-11-2019	35.458,5865	6.846.708	39
Diciembre	31-12-2019	35.408,4314	4.205.509	48

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

2019				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	983,6240	46.246	17
Febrero	28-02-2019	994,5024	49.008	18
Marzo	31-03-2019	994,7754	46.255	18
Abril	30-04-2019	998,8815	46.446	16
Mayo	31-05-2019	1.011,4313	63.150	18
Junio	30-06-2019	1.039,4909	64.902	18
Julio	31-07-2019	1.056,1439	65.942	18
Agosto	31-08-2019	1.034,0374	66.378	19
Septiembre	30-09-2019	1.052,4493	67.560	19
Octubre	31-10-2019	1.058,7756	52.364	17
Noviembre	30-11-2019	1.076,3595	53.234	17
Diciembre	31-12-2019	1.075,2309	53.178	17

2019				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.020,2293	282.012	1
Febrero	28-02-2019	1.031,1819	461.485	1
Marzo	31-03-2019	1.031,0988	461.448	1
Abril	30-04-2019	1.034,9992	463.193	1
Mayo	31-05-2019	1.047,6308	218.520	1
Junio	30-06-2019	1.076,3248	224.505	1
Julio	31-07-2019	1.093,1797	228.021	1
Agosto	31-08-2019	1.069,9182	223.169	1
Septiembre	30-09-2019	1.088,5947	227.064	1
Octubre	31-10-2019	1.094,7496	228.348	1
Noviembre	30-11-2019	1.112,5613	232.063	1
Diciembre	31-12-2019	1.110,9876	322.126	1

2019				
Serie Z (ex EA-AM)				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	997,0109	1.344.193	4
Febrero	28-02-2019	1.009,7327	1.366.470	4
Marzo	31-03-2019	1.011,8908	1.424.317	4
Abril	30-04-2019	1.017,8986	1.420.760	4
Mayo	31-05-2019	1.032,6067	1.399.564	4
Junio	30-06-2019	1.063,1662	1.506.363	4
Julio	31-07-2019	1.082,2101	1.533.345	4
Agosto	31-08-2019	1.061,5313	1.504.046	4
Septiembre	30-09-2019	1.082,3797	1.562.315	4
Octubre	31-10-2019	1.090,9137	1.590.642	4
Noviembre	30-11-2019	1.110,9425	1.090.197	4
Diciembre	31-12-2019	1.111,9318	1.043.864	4

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

2019				
Serie R				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	-	-	-
Febrero	28-02-2019	-	-	-
Marzo	31-03-2019	-	-	-
Abril	30-04-2019	-	-	-
Mayo	31-05-2019	-	-	-
Junio	30-06-2019	-	-	-
Julio	31-07-2019	-	-	-
Agosto	31-08-2019	-	-	-
Septiembre	30-09-2019	-	-	-
Octubre	31-10-2019	-	-	-
Noviembre	30-11-2019	-	-	-
Diciembre	31-12-2019	1.005.191,4956	1.636.296	1

(24) Excesos de inversion

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

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

(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 M\$	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 extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Extranjero (all funds, Intl, BBH)	47.424	100,000	0,4125	-	-	-
	-	-	-	10.048.269	100,000	87,3964
Total cartera de inversiones en custodia	47.424	100,000	0,4125	10.048.269	100,000	87,3964

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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 extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
Deposito Central de Valores Brown Brothers Harriman	44 -	100,000 -	0.0006 -	- 7.218.269	- 100,000	- 98,5529
Total cartera de inversiones en custodia	44	100,000	0.0006	7.218.269	100,000	98,5529

(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

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.

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

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 algún 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
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

ANEXO 1:

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\$	
Cuotas de fondos mutuos	47.424	10.048.269	10.095.693	87,8089
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	47.424	10.048.269	10.095.693	87,8089

Al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Cuotas de fondos mutuos	44	7.218.269	7.218.313	98,5535
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	44	7.218.269	7.218.313	98,5535

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1.2 Estado de resultado devengado y realizado

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
(Pérdida) Utilidad neta realizada de inversiones	<u>1.009.851</u>	<u>322.921</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	14.763	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	882.560	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	321.161
Enajenación de títulos de deuda	(134.806)	51
Intereses percibidos en títulos de deuda	17	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	247.317	-
Otras inversiones y operaciones	<u>-</u>	<u>1.709</u>
Pérdida no realizada de inversiones	<u>(9.886.814)</u>	<u>(691.948)</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(33.651)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(9.541.800)	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(1.857)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(691.948)
Otras inversiones y operaciones	<u>(309.506)</u>	<u>-</u>
Utilidad no realizada de inversiones	<u>8.786.211</u>	<u>1.349.265</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	50.075	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	7.981.647	1.349.265
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	494.634	-
Valorización de títulos de deuda	1.763	-
Intereses devengados de títulos de deuda	592	-
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	<u>257.500</u>	<u>-</u>
Gastos del período	<u>(181.067)</u>	<u>(187.960)</u>
Comisión de la sociedad administradora	(132.436)	(137.802)
Otros gastos	<u>(48.631)</u>	<u>(50.158)</u>
Diferencias de cambio	<u>47.900</u>	<u>2.297</u>
Resultado neto del período	<u>(223.919)</u>	<u>794.575</u>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

1.3 Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	<u>(9.058.030)</u>	<u>(556.987)</u>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.009.851	322.92
Pérdida no realizada de inversiones	(9.886.814)	(691.948)
Gastos del ejercicio	(181.067)	(187.960)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	<u>(4.164.254)</u>	<u>(2.915.319)</u>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	<u>(3.472.306)</u>	<u>(1.959.271)</u>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(3.472.306)	(1.959.271)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida devengada acumulada (menos)	<u>(691.948)</u>	<u>(956.048)</u>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(691.948)	(956.048)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	<u>-</u>	<u>-</u>
Monto susceptible de distribuir	<u>(13.222.284)</u>	<u>(3.472.306)</u>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2020:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes						
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	CFMEURHYSE	8946	CL	CFM	1900-01-00	1	NA	0	56,8181	CA	1176,5752	3	0	RC	47.424	\$\$	CL	21,7611	21,7611	0,4125	
TOTAL															47.424	TOTAL					0,4125

Al 31 de diciembre de 2019:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes						
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	CFMEURSASE	8455	CL	CFM		1	NA	0	24,1953	CA	1802,7260	3	0	RC	44	\$\$	CL			0,0006	
TOTAL															44	TOTAL					0,0006

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH
HIGH YIELD UF**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjero

Al 31 de diciembre de 2020:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico 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	TIR, 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	LU1576657230	EALHYEA	EUROAMERICA AM SICAV	LU	CFME		1	NA	885	135,599,9271	CA	74102,3185	3		NA	10,048,269	PROM	US	44,120	0,0000	87,3984
TOTAL																10,048,269		TOTAL		87,3984	

Al 31 de diciembre de 2019:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico 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 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	LU1576657230	EALHYEA	EUROAMERICA AM SICAV	LU	CFME		1	NA	0	90,208,2369	CA	80017,8438	3		NA	7,218,269	PROM	US	0,313	0,0000	98,5529
TOTAL																7,218,269		TOTAL		98,5529	