

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**RENTA VARIABLE GLOBAL**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

US\$ : Cifras expresadas en dólares

MUS\$ : Cifras expresadas en miles de dólares



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2021

Señores Aportantes  
Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global

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

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



Santiago, 26 de marzo de 2021  
Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global  
2

### *Opinión*

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

### *Otros asuntos - Estados Complementarios*

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

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

	Nota	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	13	26
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	1.256	2.423
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	64	-
Total Activo		1.333	2.449
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	20	30
Remuneraciones sociedad administradora	12	1	1
Otros pasivos	13	99	-
Total Pasivos		120	31
<b>Patrimonio Neto:</b>			
Aportes		1.303	174
Resultados acumulados		(145)	1.865
Resultado del ejercicio		55	379
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		1.213	2.418
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>1.333</b>	<b>2.449</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 MUS\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Ingresos por dividendos		40	14
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(4)	(56)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	73	488
Resultado en venta de instrumentos financieros		6	5
Otros ingresos de operación recibidos		1	1
Total ingresos de la operación		116	452
Gastos:			
Comisión de administración	12	(15)	(14)
Otros gastos de operación	14	(46)	(59)
Total gastos de operación		(61)	(73)
<b>Resultado del período</b>		<b>55</b>	<b>379</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

31 de diciembre de 2020						
Detalle	Aportes MUS\$	Otras reservas MUS\$	Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial	174	-	1.865	379	-	2.418
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>1.865</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>2.418</b>
Aportes	427	-	-	-	-	427
Repartos de patrimonio	(1.685)	-	-	-	-	(1.685)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	55	-	55
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	2.387	-	(2.010)	(379)	-	(2)
<b>Totales</b>	<b>1.303</b>	<b>-</b>	<b>(145)</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>1.213</b>

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes MUS\$	Otras reservas MUS\$	Resultados acumulados MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial	1.929	-	581	(645)	-	1.865
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>1.929</b>	<b>-</b>	<b>581</b>	<b>(645)</b>	<b>-</b>	<b>1.865</b>
Aportes	318	-	-	-	-	318
Repartos de patrimonio	(144)	-	-	-	-	(144)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	379	-	379
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(1.929)	-	1.284	645	-	-
<b>Totales</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>1.865</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>2.418</b>

(\*) Movimientos explicados en Nota 1

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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 MUS\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(713)	(10.309)
Venta de activos financieros	9	1.912	10.240
Dividendos recibidos		9	15
Otros ingresos de operación recibidos		2	2
Otros gastos de operación pagados		(44)	(113)
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(15)	
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.151	(165)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		427	318
Repartos de patrimonio		(1.587)	(197)
Repartos de Dividendo		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.160)	121
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(9)	(44)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		26	126
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(4)	(56)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>26</b>

## **FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENDA VARIABLE GLOBAL**

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

### **(1) Información general**

Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global (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, ciudad de Santiago, Chile.

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEARVGD CFIEARVCUI y CFIZCHRVGE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

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

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 3 de septiembre de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 26 de marzo de 2021.

#### **Reclasificaciones significativas a los estados financieros**

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

#### **Modificaciones al Reglamento Interno 2020:**

Con fecha 31 de diciembre de 2020 no existen modificaciones al reglamento interno

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENDA VARIABLE GLOBAL

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

### **Modificaciones al Reglamento Interno 2019:**

Con fecha 17 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero, las modificaciones introducidas al reglamento interno son las siguientes:

1. En la Selección A, “Características del Fondo”, Número 1 “Nombre del Fondo Mutuo”, se modifica: (i) el nombre a Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global, y por consiguiente el título pasa a ser “Reglamento Interno de Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global”; y (ii) el nombre de la Sociedad Administradora a “Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”. De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre del Fondo Mutuo y antigua administradora se modifica por los nuevos.
2. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1 “Series”: (i) Se crea la Serie E, para aportes por montos iguales o superiores a USD \$1.600.000; (ii) Se crea la Serie H-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes; (iii) Se crea la Serie I-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC, así como de planes colectivos o grupales de APV/APVC; (iv) Se crea la Serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, (v) Se modifica el nombre de la Serie “EA-AM” por “Z”. De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre de esta Serie se modificará por el nuevo; (vi) se crea la Serie N, para aportes efectuados en forma directa por el partícipe, sin intermediarios y montos iguales o superiores a USD \$400.000; (vii) Se crea la serie P, para aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a USD \$400.000, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo; y (x) se crea la Serie R, para aportes por montos iguales o superiores a USD \$1.000.000.
3. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2 “Remuneración de cargo del fondo y gastos”, se agregan las remuneraciones para las series E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, Y R, hasta 0,55%, 1,50%, 1,30%, 2,60%, 1,75%, 1,30%, Y 1,19%, respectivamente, todas anual IVA incluido, salvo la H-APV/APVC, I-APV/APVC Y EXT, que están exentas de IVA. Se modifica la serie CUI a anual IVA incluido.
4. En la sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 3 “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para las series E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, Y R.
5. En la sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 4 “Remuneración aportada al Fondo”, Número 4 “Remuneración aportada al Fondo”, se elimina la tabla y se agrega el siguiente párrafo: “Para las Series E, N y P, en la totalidad de los casos, se contempla aportar al Fondo el 100% de la remuneración de cargo del partícipe percibida por la Administradora. La referida remuneración será aportada al Fondo sin reajuste ni intereses, en la misma moneda en que haya sido percibida por la Administradora, dentro del plazo máximo de 5 días hábiles desde su percepción. Para el resto de las series no se contempla remuneración aportada por el fondo”.
6. En la Sección G “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, Número 1 “Aporte y rescate de cuotas”, título “Moneda en que se recibirán los aportes” y “Moneda en que se pagarán los rescates” se agregan en el primer párrafo las series H-APV/APVC e I-APV/APVC.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

7. En la sección G “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, Número 1 “Aportes y rescate de cuotas”, título 4 “Contabilidad del Fondo” se modifica la página web de la Administradora a [www.webchilena.cl](http://www.webchilena.cl). Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.
8. En la Sección H “Otra información relevante”, se modifica el título “Política de reparto de beneficios”.
9. En la Sección H “Otra información relevante”, título “Beneficio tributario”, se incorpora la serie H-APV/APVC e I-APV/APVC para que se acojan al beneficio tributario del artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

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.

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

##### 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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,
- Establecer 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 o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

1. 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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

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

- 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.

01/01/2022

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.

### 2. 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.

### 3. 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

### (b) Conversión de moneda

#### (i) Moneda funcional y presentación

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

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses. La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

#### (ii) Transacciones y saldos en unidades de reajuste

El fondo no realiza transacciones en pesos chilenos.

### (c) Activos y pasivos financieros

#### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

#### (ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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;

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

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

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

### (iii) Baja

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

### (iv) Determinación de valor razonable

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

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

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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

(v) Identificación y medición del deterioro

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

**(d) Operaciones por operaciones de leasing**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(f) Propiedades de inversión**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(g) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

**(h) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

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

El fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

**(j) Efectivo y efectivo equivalente**

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

**(k) Aportes (capital pagado)**

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

## **FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

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

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

Dado que este Fondo contempla en su Reglamento Interno la posibilidad de efectuar aportes en Pesos chilenos, esta situación conlleva a un posible riesgo potencial, el que estará dado por las diferencias por tipo de cambio, las cuales pueden ser negativas como positivas dependiendo del tipo de cambio efectivo utilizado para la adquisición de dólares, este último con respecto al tipo de cambio establecido en el Reglamento Interno. Este riesgo potencial, el cual puede ser negativo o positivo será asumido íntegramente por el Fondo.

### **(l) Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

### **(m) Dividendos por pagar**

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

### **(n) Tributación**

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

### (3) Cambios contables

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

### (4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

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

### (5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N°3885, piso 20, Las Condes.

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

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

	% máximo del activo total
<b>a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	30
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	30
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	30
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	25
<b>a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales</b>	
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	30
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	10

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

<b>a.3 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros</b>	<b>% máximo del activo total</b>
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 que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	30
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	30
<b>a.4 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	100
2. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	100
3. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
4. Títulos representativos de índices de acciones, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	100
<b>a.5 Otros Instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Commodities y títulos representativos de commodities.	10
2. Títulos representativos de índices de commodities, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
3. Notas estructuradas, entendiendo por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	10
4. Títulos representativos de índices de deuda, entendiendo por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	30

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

### (b) Diversificación de las inversiones

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

Moneda/denominación	% Máximo de Inversión
Peso chileno	30
Unidad de fomento	30
Dólar de USA	100
Euro	100
Otras monedas	100

### (6) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta Operaciones de esta Naturaleza.

### (7) 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

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

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros.

Este tipo de Inversionista se caracteriza por tener un perfil con alta tolerancia al riesgo con un horizonte de media y largo plazo.

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

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

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

### a) Definiciones de los tipos de riesgos

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

### **b) Riesgos de mercado**

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacionales, deuda extranjera, capitalización nacional, capitalización extranjera y otros instrumentos e inversiones financieras, cuyos principales activos estén invertidos en el sector inmobiliario, 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

El Fondo invertirá como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros

Según lo anterior la composición de la cartera de inversión es la siguiente:

Sector	2020 %
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	53,61
Títulos representativos de índices accionarios Extranjeros	46,39

### 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 o mantener una capacidad de endeudamiento equivalente a ese porcentaje. 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 Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace; o
    - ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos US\$50.000 en el mercado secundario.
  - b) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la NCG N° 327 de 2012, de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

c) Cuotas de fondos mutuos extranjeros y cuotas de fondos de inversión abiertos constituidos en el extranjero que cumplan cualquiera de las siguientes condiciones:

- i. Que, en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos US\$ 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 que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de los 31 y hasta los 60 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, será también aplicable, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado.

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

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

El siguiente cuadro analiza 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.

<b>Al 31 de Diciembre de 2020</b>	<b>11 días a 1 mes MUSD</b>	<b>1 a 12 meses MUSD</b>	<b>Más de 12 meses MUSD</b>	<b>Sin vencimiento estipulado MUSD</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	20	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	1	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	99	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>120</b>	-	-	-
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>1.213</b>	-	-	-

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>11 días a 1 mes MUSD</b>	<b>1 a 12 meses MUSD</b>	<b>Más de 12 meses MUSD</b>	<b>Sin vencimiento estipulado MUSD</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	1	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	30	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>31</b>	-	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>2.418</b>	-	-	-

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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

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

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	1.256	1.256
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	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	<b>1.256</b>	<b>1.256</b>

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

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	2.423	2.423
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	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	<b>2.423</b>	<b>2.423</b>

**d) Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo cuenta con un patrimonio de MUSD 1.213 y una cartera de activos de MUSD 1.333.

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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

### e) Riesgo de Crédito

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

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

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

### f) Controles a límites normativos:

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

### g) Riesgo crédito de la contraparte:

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

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

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

Las contrapartes mediante las cuales se realizarán las operaciones de venta corta y préstamo de acciones serán corredores de bolsa nacionales y extranjeros. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en operaciones de venta corta y préstamos de acciones, serán exclusivamente bolsas de valores chilenas o extranjeras, según corresponda.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías C y N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores.

### h) Riesgo crédito del emisor:

Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo que los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a las que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley No. 18.045.

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

Rating	Al 31 de diciembre del 2020	% sobre el activo	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	1.256	94,2236	NA	2.423	98,9383
<b>Total</b>	<b>1.256</b>	<b>94,2236</b>	<b>Total</b>	<b>2.423</b>	<b>98,9383</b>

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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

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

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

Tipos de activos	Al 31 de diciembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2019
Instrumentos de capitalización	1.256	2.423
Títulos de Deuda	-	-
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
<b>Total</b>	<b>1.256</b>	<b>2.423</b>

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda 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 y/o en entidades extranjeras de custodia autorizadas y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

### 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 actuasen 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”).

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL

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

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

El Fondo utiliza, para los instrumentos de deuda 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:

<b>Nivel 1</b>	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.
<b>Nivel 2</b>	Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
<b>Nivel 3</b>	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  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

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

<b>Cartera de Inversión al 30 de junio del 2020</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.256	-	-	1.256
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>1.256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.256</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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:

<b>Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.336	-	-	1.336
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	1.087	-	-	1.087
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	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>2.423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.423</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo en bancos	13	26
<b>Totales</b>	<b>13</b>	<b>26</b>

- (b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Pesos chilenos	5	17
Dólares estadounidenses	7	9
Euros	1	-
<b>Saldo final</b>	<b>13</b>	<b>26</b>

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	13	26
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>13</b>	<b>26</b>

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

- (a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	669	669	50,1875
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	587	587	44,0360
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1.256</b>	<b>1.256</b>	<b>94,2235</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.336	1.336	54,5529
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.087	1.087	44,3854
<b>Totales</b>	-	<b>2.423</b>	<b>2.423</b>	<b>98,9383</b>

(b) **Efecto en resultados**

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

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Resultados realizados	(7)	165
Resultados no realizados	127	343
<b>Total resultado</b>	<b>120</b>	<b>508</b>

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

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial	2.423	1.892
Aumento neto por cambios en el valor razonable	73	488
Adiciones	713	10.309
Ventas	(1.912)	(10.240)
Otros	(41)	(26)
<b>Saldo final</b>	<b>1.256</b>	<b>2.423</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**(10) Activos financieros a costo amortizado**

**(a) Composición de la cartera**

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-

**(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 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
<b>Total pérdidas</b>	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

(c) **Movimiento de activos financieros a costo amortizado**

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Saldo final	-	-

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

(a) **Cuentas y documentos por cobrar**

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Dividendos por Cobrar	30	-
Venta de Activo Financiero USD	-	-
Venta de Activo Financiero EURO	34	-
<b>Totales</b>	<b>64</b>	<b>-</b>

(b) **Cuentas y documentos por pagar**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Acreedores Varios	20	18
Compra de activos financieros USD	-	-
Compra de activos financieros EURO	-	12
<b>Totales</b>	<b>20</b>	<b>30</b>

(12) **Partes relacionadas**

(a) **Remuneración por administración**

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

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

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

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a MUS\$15 y MUS\$ 14, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de MUS\$ 1 y MUS\$ 1, respectivamente.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2020:**

Serie B-APV						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	55,0530	10,8444	-	-	10,8444	11.783
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie D						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,3935	154,0000	147,8683	(251,8683)	46,0000	61.026
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie Z (ex EA-AM)						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	998,6314	61,064	1.002,6077	57,0877	60.354
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**Al 31 de diciembre de 2019:**

Serie B-APV*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	20,0938	-	10,8444	-	10,8444	10.414
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie D*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	13,0031	-	154,0000	-	154,0000	180.900
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie Z (ex EA-AM)*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	977,9947	20,6367	-	998,6314	974.603
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**(c) Transacciones con partes relacionadas**

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

**(13) Otros Activos y Otros pasivos**

**(a) Otros Activos**

El fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no presenta saldos en dichas cuentas.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**(b) Otros Pasivos**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Rescates por pagar	99	-
<b>Totales</b>	<b>99</b>	<b>-</b>

**(14) Otros gastos de operación**

Al 31 de diciembre de 2020 la composición del saldo es la siguiente:

Tipo Gasto	Monto del trimestre MUS\$	Monto acumulado ejercicio actual MUS\$	Monto acumulado año anterior MUS\$
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-	3
Market Maker	-	-	-
Gastos de auditoría y Clasificadoras de riesgo	-	-	-
Software y soporte computacional	-	-	-
Gastos legales y otros	31	46	56
Custodia extranjera	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>31</b>	<b>46</b>	<b>59</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>		<b>3,4509</b>	<b>2,4091</b>

**(15) Cuotas en circulación**

Al 31 de diciembre de 2020 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 929,6623 cuyo valor es de MUS\$ 1.213, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	Serie B-APV	Serie D	Serie Z (ex EA-AM)	Total
Saldo de inicio	53,9706	1.184,3261	998,6314	2.236,9281
Colocaciones del período	2,1242	585,8987	61,0640	649,0869
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(36,3971)	(917,3476)	(1.002,6080)	(1.956,3527)
Saldo al cierre	19,6977	852,8772	57,0874	929,6623

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 2.236,9281 cuyo valor es de MUS\$2.418, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	Serie B-APV	Serie D	Serie Z (ex EA-AM)	Total
Saldo de inicio	82,1792	1.028,8952	977,9944	2.089,0688
Colocaciones del período	10,8444	491,9293	20,6370	523,4107
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(39,0530)	(336,4984)	-	(375,5514)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>53,9706</b>	<b>1.184,3261</b>	<b>998,6314</b>	<b>2.236,9281</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**(16) 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.

**(17) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión**

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

**(18) 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.

**(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 el fondo no ha emitido repartos de beneficios.

**(21) Rentabilidad del Fondo**

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

**Al 31 de diciembre de 2020:**

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,2119)	(11,6228)	(26,2400)
Real	(10,0908)	(9,2490)	(22,2142)

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(11,1698)	(11,4553)	(25,9598)
Real	(10,0482)	(9,0770)	(21,9187)

<b>Serie Z (ex EA-AM)</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(6,5687)	(7,6883)	(23,7154)
Real	(5,3890)	(5,2088)	(19,5518)

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**Al 31 de diciembre de 2019:**

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(16,5396)	(16,5396)	5,6345
Real	(14,2865)	(14,2865)	11,5938

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(16,3810)	(16,3810)	5,8983
Real	(14,1237)	(14,1237)	11,8725

<b>Serie Z (ex EA-AM)</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(17,3620)	(17,3620)	-
Real	(15,1311)	(15,1311)	-

**(22) Información estadística**

El detalle de la información estadística al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

<b>2020</b>				
<b>Serie B-APV</b>				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2020	941,5818	51	3
Febrero	29-02-2020	869,0824	47	3
Marzo	31-03-2020	726,2185	13	2
Abril	30-04-2020	804,0652	14	2
Mayo	31-05-2020	831,2607	15	2
Junio	30-06-2020	870,5124	15	2
Julio	31-07-2020	915,8381	16	2
Agosto	31-08-2020	963,2879	17	2
Septiembre	30-09-2020	964,7475	17	2
Octubre	31-10-2020	939,8555	17	2
Noviembre	30-11-2020	1.041,1187	18	2
Diciembre	31-12-2020	1.086,5725	21	3

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

<b>2020</b>				
<b>Serie D</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	1.151,6186	1.353	37
Febrero	29-02-2020	1.062,7868	1.290	39
Marzo	31-03-2020	887,9391	1.087	41
Abril	30-04-2020	982,9660	1.016	38
Mayo	31-05-2020	1.016,0518	1.073	39
Junio	30-06-2020	1.063,8643	1.139	41
Julio	31-07-2020	1.119,0786	1.216	41
Agosto	31-08-2020	1.176,8680	1.312	40
Septiembre	30-09-2020	1.178,4650	1.235	39
Octubre	31-10-2020	1.147,8763	1.102	38
Noviembre	30-11-2020	1.271,3536	1.265	40
Diciembre	31-12-2020	1.326,6493	1.131	41

<b>2020</b>				
<b>Serie Z ex EA-AM</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	957,7374	956	2
Febrero	29-02-2020	884,6878	883	2
Marzo	31-03-2020	739,8799	739	2
Abril	30-04-2020	819,8543	819	2
Mayo	31-05-2020	848,2976	641	2
Junio	30-06-2020	889,0759	574	2
Julio	31-07-2020	936,1537	605	2
Agosto	31-08-2020	985,4815	556	2
Septiembre	30-09-2020	987,7754	21	1
Octubre	30-10-2019	963,1002	21	1
Noviembre	30-11-2020	1.051,0123	-	-
Diciembre	31-12-2020	1.057,2208	60	1

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENDA VARIABLE GLOBAL**

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

El detalle de la información estadística al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

<b>2019</b>				
<b>Serie B-APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2019	868,5611	71	6
Febrero	28-02-2019	880,5560	72	6
Marzo	31-03-2019	877,2886	72	6
Abril	30-04-2019	902,8679	74	6
Mayo	31-05-2019	855,1984	40	5
Junio	30-06-2019	905,3643	39	4
Julio	31-07-2019	905,8406	39	4
Agosto	31-08-2019	871,3576	38	4
Septiembre	30-09-2019	884,6470	38	4
Octubre	31-10-2019	893,3383	39	4
Noviembre	30-11-2019	900,8783	49	7
Diciembre	31-12-2019	960,2822	52	7

<b>2019</b>				
<b>Serie D</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2019	1.064,3248	1.020	23
Febrero	28-02-2019	1.078,8664	1.049	24
Marzo	31-03-2019	1.074,6900	1.045	25
Abril	30-04-2019	1.105,8529	1.066	25
Mayo	31-05-2019	1.047,2974	1.019	27
Junio	30-06-2019	1.108,5574	1.079	29
Julio	31-07-2019	1.108,9620	1.172	29
Agosto	31-08-2019	1.066,5743	1.128	30
Septiembre	30-09-2019	1.082,6732	1.146	30
Octubre	31-10-2019	1.093,1331	1.156	30
Noviembre	30-11-2019	1.102,1886	1.247	30
Diciembre	31-12-2019	1.174,6782	1.391	36

<b>2019</b>				
<b>Serie Z (ex EA-AM)</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2019	874,7585	856	2
Febrero	28-02-2019	887,5131	868	2
Marzo	31-03-2019	884,9640	865	2
Abril	30-04-2019	911,5092	891	2
Mayo	31-05-2019	864,1097	845	2
Junio	30-06-2019	915,5421	895	2
Julio	31-07-2019	916,7947	897	2
Agosto	31-08-2019	882,6363	863	2
Septiembre	30-09-2019	896,8282	877	2
Octubre	31-10-2019	-	-	-
Noviembre	30-11-2019	914,7959	895	2
Diciembre	31-12-2019	975,9387	975	3

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENDA VARIABLE GLOBAL**

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

**(23) Excesos de inversión**

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
-	-	-	-	-	-	-

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

**31 de diciembre de 2020**

31-12-2020	Custodia Nacional			Custodia Extranjera			
	Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-	-
Administradora General de Fondos S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores Extranjero (allfunds, Intl, BBH)	-	-	-	-	1.256	100,000	94,2235
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	-	-	-	-	<b>1.256</b>	<b>100,000</b>	<b>94,2235</b>

**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
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-	-
Administradora General de Fondos S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Aberdeen	-	-	-	-	-	-	-
All Funds	-	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	2.423	100,000	98,9384
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	-	-	-	-	<b>2.423</b>	<b>100,000</b>	<b>98,9384</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**(25) 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**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde-hasta)</b>
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**

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

**(26) 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.

**(27) Hechos relevantes**

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**(28) 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  
RENTA VARIABLE GLOBAL**

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

**1. ANEXO**

**1.1. Resumen de la cartera de inversiones**

**Al 31 de diciembre de 2020**

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	669	669	50,1875
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	587	587	44,0360
<b>Totales</b>	-	<b>1.256</b>	<b>1.256</b>	<b>94,2235</b>

**Al 31 de diciembre de 2019**

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	1.336	1.336	54,5528
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.087	1.087	44,3855
<b>Totales</b>	-	<b>2.423</b>	<b>2.423</b>	<b>98,9383</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**RENTA VARIABLE GLOBAL**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

**1.2 Estado de resultado devengado y realizado**

	<b>31-12-2020</b> <b>MUS\$</b>	<b>31-12-2019</b> <b>MUS\$</b>
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	(7)	165
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	10	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(17)	150
Dividendos percibidos	-	14
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	1
Otros	-	-
<b>Pérdida no realizada de inversiones</b>	<b>(2.654)</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(4)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(1.187)	-
Valorización de otros títulos de renta variable	(1.427)	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(36)	-
<b>Utilidad no realizada de inversiones</b>	<b>2.781</b>	<b>343</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	8	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.228	343
Valorización de otros títulos de renta variable	1.445	-
Dividendos devengados	40	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
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	60	-
<b>Gastos del período</b>	<b>(61)</b>	<b>(73)</b>
Comisión de la sociedad administradora	(15)	(14)
Gastos operacionales del Fondo	(46)	(59)
Diferencias de cambio	(4)	(56)
<b>Resultado neto del período</b>	<b>55</b>	<b>379</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**RENDA VARIABLE GLOBAL**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

**1.3 Estado de utilidad para la distribución de dividendos**

	<b>31-12-2020</b> <b>MUS\$</b>	<b>30-09-2019</b> <b>MUS\$</b>
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(2.722)	36
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(7)	165
Pérdida no realizada de inversiones	(2.654)	-
Gastos del ejercicio	(61)	(73)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	(56)
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(650)	(686)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(650)	(426)
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(650)	(351)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	20
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	(95)
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	-	(260)
Pérdida devengada acumulada inicial	-	(355)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	95
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(3.372)</b>	<b>(650)</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENDA VARIABLE GLOBAL

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### 2. ANEXO

#### 2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el fondo no posee instrumentos de emisores nacionales.

#### 2.2 Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2020

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	Código ISIN o CUSIP	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes					
												TR, valor par 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	US4643468226	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	US	ETFA		1	NA	1011	661,0000	DO	65,6600	3	0	NA	44	PROM	US	0,0000	0,0000	3,3008
1	LU1116431138	FFAAYAU LX	FIDELITY FUNDS- ASI POP - YAUSD	US	CFME		1	NA	0	5498,7800	DO	22,9300	3	0	NA	126	PROM	US	0,0000	0,0000	9,4524
1	LU0318940003	FFEDGRY	FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC	US	CFME		1	NA	0	4967,6200	EU	33,5631	3	0	NA	167	PROM	US	0,0000	0,0000	12,5281
1	LU0318941159	FIDSAAY	FIDELITY SOUTH EAST ASIA FUND Y	US	CFME		1	NA	1018	5706,8900	DO	18,6600	3	0	NA	106	PROM	US	0,0000	0,0000	7,9520
1	US4642872000	IVV	ISHARES S&P 500 INDX FUND	US	ETFA		1	NA	1011	441,0000	DO	369,2700	3	0	NA	163	PROM	US	0,0000	0,0000	12,2281
1	LU0931681943	JBUSOH	GAM HOLDING AG	US	CFME		1	NA	1020	301,5170	DO	192,0200	3	0	NA	58	PROM	US	0,0000	0,0000	4,3511
1	LU0111012836	PICASB	PICTET ASIAN EQUITIES EX JAPAN	US	CFME		1	NA	1032	279,7760	DO	425,3900	3	0	NA	119	PROM	US	0,0200	0,0000	8,9272
1	GB00B0119487	SGSOCA LN	MAN INTERNATIONAL ICVC	US	CFME		1	NA	1213	8785,4460	LIBR	10,5496	3	0	NA	93	PROM	US	0,0000	0,0000	6,9767
1	US78464A8541	SRLG	SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF	US	ETFA		1	NA	0	3016,0000	DO	43,2800	3	0	NA	131	PROM	US	0,0100	0,0000	9,9276
1	US78462F1030	SPY	SPDR TRUST SERIES I	US	ETFA		1	NA	882	520,0000	DO	367,8600	3	0	NA	191	PROM	US	0,0000	0,0000	14,3286
1	US9229083632	VOO	VANGUARD S&P 500 ETF	US	ETFA		1	NA	718	171,0000	DO	339,6900	3	0	NA	58	PROM	US	0,0000	0,0000	4,3510
TOTAL																1,256				TOTAL	94,2235

# FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENDA VARIABLE GLOBAL

## Estados Complementarios a los Estados Financieros

### 2. ANEXO

#### 2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros, continuación

Al 31 de diciembre de 2019

Clasificación del instrumento en el Estado Situación Financiera	Nomenclatura del Instrumento	Codigo ISIN OJSP	Nombre del emisor	Codigo país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del Instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresa	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización a cierre	Codigo moneda liquidación	Codigo país de transacción	Porcentajes		
												TIR valor por o predo	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	US4642981829	AAXJ	ISHARES MSCI ASIA EX JAPAN	US	ETFA		1	NA	0	318,0000	CA	73,2600	3	NA	23	PRCM	US	0,0000	0,0000	0,9510	
1	US2330516970	DBEZ	XTRA OIBERS MSCI EUROZONE HEDG	US	ETFA		1	NA	0	667,0000	CA	33,2669	3	NA	22	PRCM	US	0,0000	0,0000	0,9060	
1	LU0616897586	DBRZFC LX	DWS INVBST BRZLZLANEQ FC	LU	CRME		1	NA	0	517,5649	CA	199,9552	3	NA	103	PRCM	US	0,0000	0,0000	4,2260	
1	LU099396863	DWLA BFC LX	DWS INVBST LA TN AMERICAN EQUITIES *FC (EUR) AC	LU	CRME		1	NA	0	703,5525	CA	180,9562	3	NA	127	PRCM	US	0,0000	0,0000	5,1970	
1	LU0145647722	DWSTFC	DWS INVBST TOP EUROPE FC	LU	CRME		1	NA	0	304,2619	CA	286,7459	3	NA	87	PRCM	US	0,0000	0,0000	3,9630	
1	US4643407988	BRUS	MORGAN STANLEY RUS SW	US	ETFA		1	NA	0	240,0000	CA	42,6300	3	NA	104	PRCM	US	0,0000	0,0000	4,2470	
1	US4643403226	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	US	ETFA		1	NA	0	1151,0000	CA	59,0500	3	NA	68	PRCM	US	0,0000	0,0000	2,7750	
1	US4642984007	EWZ	ISHARES MSCI BRAZIL CAPITAL E	BR	ETFA		1	NA	0	1367,0000	CA	47,2000	3	NA	65	PRCM	US	0,0000	0,0000	2,6730	
1	LU1116431136	FFAAYAU LX	FIDELITY FUNDS- ASI POP - YAUSD	LU	CRME		1	NA	0	13413,5400	CA	18,1900	3	NA	244	PRCM	US	0,0000	0,0000	9,9630	
1	LU0818940003	FFFDGRY	FIDELITY FUND EUR DYNG-Y ACC	LU	CRME		1	NA	0	7005,3600	CA	29,9058	3	NA	210	PRCM	US	0,0000	0,0000	8,9550	
1	LU0818941159	FFDBEAY	FIDELITY SOUTH EAST ASIA FUND Y	LU	CRME		1	NA	0	10007,3100	CA	154,2000	3	NA	154	PRCM	US	0,0000	0,0000	6,3010	
1	US7846330017	GMF	SPDR SUPEREMERGING ASIA PACIF	US	ETFA		1	NA	0	322,0000	CA	103,1197	3	NA	33	PRCM	US	0,0000	0,0000	1,3560	
1	US4642973909	ILF	ISHARES TR S&P LATN AMERICA 4	US	ETFA		1	NA	0	141,0000	CA	33,9000	3	NA	5	PRCM	US	0,0000	0,0000	0,1950	
1	LU0492948443	INLABA	INV ESTEC GLOBAL STRATEGY FUND	LU	CRME		1	NA	0	2975,5000	CA	20,5200	3	NA	61	PRCM	US	0,0000	0,0000	2,4930	
1	US4642972000	IVV	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	US	ETFA		1	NA	0	441,0000	CA	322,9100	3	NA	142	PRCM	US	0,0000	0,0000	5,8080	
1	LU0031681943	JBUSOH	GAM HOLDING AG	LU	CRME		1	NA	0	301,5170	CA	168,1400	3	NA	51	PRCM	US	0,0000	0,0000	2,0700	
1	LU0111012836	PICJSEI	PICET ASIAN EQUITIES BX JAPAN	LU	CRME		1	NA	0	549,8127	CA	330,8600	3	NA	182	PRCM	US	0,0000	0,0000	7,4280	
1	GB0080119487	SGSOCA LN	MUN INTERNA TONAL CVY	GB	CRME		1	NA	0	8765,4480	CA	8,3769	3	NA	74	PRCM	US	0,0000	0,0000	3,0050	
1	LU0699626887	SGSOCA LX	SEF-INDIA OPPC ACC	LU	CRME		1	NA	0	194,4900	CA	222,9217	3	NA	43	PRCM	US	0,0000	0,0000	1,7710	
1	US7846448541	SPLG	SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF	US	ETP		1	NA	0	6046,0000	CA	37,7300	3	NA	228	PRCM	US	0,0000	0,0000	9,3150	
1	US78462F1030	SPY	SPDR TRUST SERIES I	US	ETFA		1	NA	0	567,0000	CA	321,1800	3	NA	189	PRCM	US	0,0000	0,0000	7,6960	
1	US9229083632	VVO	VANGUARD S&P500 ETF	US	ETFA		1	NA	0	701,0000	CA	298,7795	3	NA	209	PRCM	US	0,0000	0,0000	8,4544	
TOTAL															2,425				TOTAL	98,9384	