

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2022 y 2021*



**EY Chile**  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes de  
Fondo Mutuo Zurich Select Global:

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Select Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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. 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 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 de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Zurich Select Global al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', with a stylized flourish at the end.

Rodrigo Vera D.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2023



# Fondo Mutuo Zurich Select Global

Estados Financieros para los ejercicios comprendidos  
entre el 31 de diciembre 2022 y 2021.

## Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
- Estado de Flujo de Efectivo
- Nota a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL**

Estado de Situación Financiera

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	09	193.441	382.900
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	31.584.006	78.291.971
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	899.798
Otras cuentas por cobrar	12	-	46.494
Otros activos	13	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>31.777.447</b>	<b>79.621.163</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	191.306
Rescates por pagar	16	9.800	368.898
Remuneraciones por pagar	17	111.958	279.307
Otros documentos y cuentas por pagar	18	28.819	56.334
Otros pasivos	19	-	2
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>150.577</b>	<b>895.847</b>
<b>Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación</b>		<b>31.626.870</b>	<b>78.725.316</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

Estado de Resultado Integral

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2022 M\$	2021 M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	07-20	-	-
Ingresos por dividendos	21	388.085	275.993
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7	(3.871)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(15.417.435)	17.112.732
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(302.052)	(522.047)
Otros Ingresos	22	(33.999)	512
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(15.369.272)</b>	<b>16.867.190</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	23	(1.755.658)	(2.457.426)
Otros gastos de operación	26	(68.888)	(91.040)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.824.546)</b>	<b>(2.548.466)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		(17.193.818)	14.318.724
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto</b>		(17.193.818)	14.318.724
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		(17.193.818)	14.318.724
Distribución de beneficios			
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		(17.193.818)	14.318.724

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresado en miles de pesos)



		Al 31 de diciembre de 2022										
		Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie P	Serie H- APV/APV C	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Serie I- APV /APVC	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Nota											
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2022</b>	5	19.316.854	11.991.707	23.863.606	21.327.716	2.060.607	1.948	-	-	162.878	-	78.725.316
Aportes de cuotas		20.782.357	2.139.711	624.253	29.392	-	70.000	120	10	-	-	23.645.843
Rescate de cuotas		(21.993.836)	(7.300.004)	(4.409.596)	(18.415.900)	(1.215.186)	(62.061)	-	-	(153.889)	-	(53.550.472)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		(1.211.479)	(5.160.293)	(3.785.343)	(18.386.508)	(1.215.186)	7.939	120	10	(153.889)	-	(29.904.629)
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		(5.625.204)	(2.372.900)	(5.766.003)	(2.941.208)	(471.108)	(8.401)	(4)	(1)	(8.989)	-	(17.193.818)
<b>Distribución de beneficios</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		(5.625.204)	(2.372.900)	(5.766.003)	(2.941.208)	(471.108)	(8.401)	(4)	(1)	(8.989)	-	(17.193.818)
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2022 – Valor cuota</b>	5	12.480.171	4.458.514	14.312.260	-	374.313	1.486	116	9	-	-	31.626.870

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2021

	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie P	Serie H- APV/APV C	Serie I- APV/ APVC	Serie D-Z	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2021</b>	3.978.944	8.572.657	163.495	31.102.715	2.041.162	-	-	-	-	45.858.973
Aportes de cuotas	20.549.980	4.388.031	20.705.803	8.696.535	-	1.817	-	360.009	131.000	54.833.175
Rescate de cuotas	(7.888.505)	(3.500.513)	(947.560)	(23.075.668)	(483.864)	-	-	(389.446)	-	(36.285.556)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>12.661.475</b>	<b>887.518</b>	<b>19.758.243</b>	<b>(14.379.133)</b>	<b>(483.864)</b>	<b>1.817</b>	<b>-</b>	<b>(29.437)</b>	<b>131.000</b>	<b>18.547.619</b>
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>2.676.435</b>	<b>2.531.532</b>	<b>3.941.868</b>	<b>4.604.134</b>	<b>503.309</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>29.437</b>	<b>31.878</b>	<b>14.318.724</b>
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>2.676.435</b>	<b>2.531.532</b>	<b>3.941.868</b>	<b>4.604.134</b>	<b>503.309</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>29.437</b>	<b>31.878</b>	<b>14.318.724</b>
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2021 – Valor cuota</b>	<b>19.316.854</b>	<b>11.991.707</b>	<b>23.863.606</b>	<b>21.327.716</b>	<b>2.060.607</b>	<b>1.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162.878</b>	<b>78.725.316</b>

Nota

5

5

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

Estado de Flujo de Efectivo

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 Y 2021  
(Expresado en miles de pesos)



		Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	Nota 7	(112.380.721)	(102.095.221)
Venta/cobro de activos financieros	7	144.091.836	85.271.848
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	54.429
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		377.971	269.189
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(2.017.654)	(2.384.480)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	8.437
Otros gastos de operación pagados		(20.355)	(26.898)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>30.051.077</b>	<b>(18.902.696)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		23.645.843	54.833.175
Rescates de cuotas en circulación		(53.882.508)	(35.913.062)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(30.236.665)</b>	<b>18.920.113</b>
<b>Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(185.588)</b>	<b>17.417</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	382.900	365.483
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.871)	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	9	<b>193.441</b>	<b>382.900</b>

## Nota 1: Información General

### a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo Mutuo Zürich Select Global, en adelante el Fondo, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellos inversionistas interesados en participar en los mercados de deuda y capitalización, tanto nacionales como extranjeros

### b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjeros-Derivados.

Lo anterior no obsta a que en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación lo que se informará al público en la forma establecida en el presente Reglamento Interno. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el fondo en su política de inversiones.

Profundizaremos en este punto en la Nota N° 4 de este informe financiero.

### c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2022 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

1. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", número 1, "Series", se realizan las siguientes modificaciones:

a. Se elimina la referencia a la Serie D.

b. Se incorporan las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W, W-APV y Dólar, estableciendo sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes, moneda en que se pagarán rescates y demás características relevantes.

c. Respecto de la Serie Z, se modifica su requisito de ingreso para permitir aportes efectuados también por la Administradora.

## Nota 1: Información General, continuación

### c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo” se elimina la referencia a la serie D y se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI

Preferente, W,W-APV y Dólar y el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará.

3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, en el segundo párrafo se especifica que es calculado sobre el patrimonio de cada serie.

4. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se elimina la referencia a la serie D y se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W,W-APV y Dólar y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará.

5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 4, “Remuneración aportada al Fondo”, en el primer párrafo se incorpora la referencia a las nuevas series ADC, W y Dólar.

6. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, se efectúan las siguientes modificaciones:

a. En el título “Moneda en que se recibirán los aportes”, en el primer párrafo se especifica que las nuevas series Preferente-APV, W y W-APV sólo pueden recibir aportes en pesos chilenos.

b. En el título “Moneda en que se pagarán los rescates”, en el primer párrafo se especifica que, respecto de las nuevas series Preferente-APV, W y W-APV los rescates sólo se pagarán en pesos chilenos.

7. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 3, “Plan Familia y Canje de series de cuotas”, se incorpora en el párrafo final la referencia a las nuevas series Preferente-APV, W-APV y Dólar.

## Nota 1: Información General, continuación

### c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

8. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:

a. En el título “Beneficio tributario”, respecto del beneficio tributario del artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, se elimina la referencia a la serie D y se incorpora que pueden acogerse a dicho beneficio las series D-Z, EXT, Z, ADC, CUI Preferente, W y Dólar. Asimismo, se incorpora que las series Preferente-APV y W-APV pueden acogerse al beneficio del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

b. Se reemplaza íntegramente el título “Cláusula transitoria”, incorporando la regulación de la eliminación de la serie D y el canje obligatorio de cuotas de dicha serie por cuotas de la serie A

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios se han aplicado sistemáticamente al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

### a) Bases de Preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo Zürich Select Global correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

### b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2022 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2021. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, de resultados integrales, de cambio en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2022.

### c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en oficio circular N° 592 de 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera, continuación

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en este informe.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo.

En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

### d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios: - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021. - Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

### e) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo con los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

### g) Activos y pasivos financieros

#### - Clasificación y medición

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización:

- a valor razonable con efectos en resultados,
- a valor razonable con efecto en Patrimonio y,
- a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros,
- y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### h) Activos y pasivos financieros, continuación

#### - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

#### - Pasivos Financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administración, cuya medición es realizada a costo amortizado. Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva son clasificados como pasivo financiero a valor razonable efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### i) 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.

### j) Efectivo y Efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

### k) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en pesos, el aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si este se efectuase antes del cierre de operaciones del Fondo o el valor de la cuota de día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el mercado financiero, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2022 ha emitido 25.422.219,2652 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie H-APV/APVC
- Serie I-APV/APVC
- Serie P
- Serie B-APV/APVC
- Serie CUI
- Serie D-Z
- Serie Z
- Serie W
- Serie W-APV

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### m) 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.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

### n) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto. El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

**Flujos operacionales:** flujos de efectivo originados por las operaciones normales de La Administradora, así como otras actividades que no pueden calificarse como de inversión o de financiamiento.

**Flujos de financiamiento:** flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

**Flujos de inversión:** flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Administradora.

### o) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### p) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado 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.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### q) Ingreso Financiero

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 y título de deuda.

### r) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos Mutuos se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a:

comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### s) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2022 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

#### a) Las siguientes Enmiendas a NIIF se han adoptado en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

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

## b) Normas y Enmiendas a NIIF que se han emitido pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 1	Revelaciones de políticas contables (Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIC 8	Definición de estimación contable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y se aplicará prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17	Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro.
NIIF 16	Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIC 1	Pasivos No Corrientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

La Administración del Fondo se encuentra evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas tendrá sobre los estados financieros en el período de su primera aplicación.

### Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2021.

## Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web [www.zurich.com](http://www.zurich.com).

Tipo de instrumento	%	%
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	100%
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0%	100%
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0%	100%
Títulos de deuda de securitización correspondientes a los referidos en Título XVIII de la Ley N° 18.045.- que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero	0%	25%
Otros valores de deuda, de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	100%

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0%	100%
Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0%	100%
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%
Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	100%

Tipo de instrumento	%	%
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMITIDO POR EMISORES NACIONALES</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	100%
Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumpla con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentre registrada en una bolsa de valores del país.	0%	10%
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de los regulados por la ley N° 20.712 de 2014.	0%	100%
Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión Para el Mercado Financiero.	0%	100%

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
<b>OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR	0%	100%
Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma Carácter General número 376 de la Comisión Para el Mercado Financiero o aquellas que la modifique o reemplace.	0%	100%
Título representativo de índices de deuda, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.	0%	100%
Cuotas de Fondo de Inversiones abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0%	100%
Cuotas de Fondo de Inversiones cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0%	100%
Otros Valores de Oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	100%

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	No aplica
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional:	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas:	30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

MONEDA	Porcentaje de inversión sobre el activo del fondo	
	Mínimo	Máximo
Dólar Australiano	0	100
Dólar Canadiense	0	100
Dólar de los Estados Unidos de América	0	100
Euro	0	100
Franco Suizo	0	100
Libra Esterlina	0	100
Nuevo peso mexicano	0	100
Peso Argentino	0	100
Peso Chileno	0	100
Real	0	100
Unidad de Fomento	0	100
Yen	0	100

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar contratos de derivados. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

### Objetivo de los contratos de derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros.

### Tipos de contrato

Los tipos de contratos que celebrará el Fondo serán los de futuros y forwards.

### Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards y futuros, actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto.

### Los activos objeto de los contratos de futuros y forwards serán:

- \* Alguna de las monedas en los que está autorizado a invertir el fondo,
- \* Tasas de Interés y Bonos;
- \* Índices de Instrumentos de Deuda,
- \* Acciones de emisores nacionales y extranjeros;
- \* Índices accionarios; y
- \* Cuotas de fondos mutuos o de inversión nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.

### Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de futuros y forwards podrán celebrarse o transarse en mercados bursátiles o fuera de ellos (mercados OTC) dentro de Chile.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Contrapartes

Los contratos de derivados que celebre el Fondo deberán tener como contrapartes a entidades sujetas a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias, según corresponda.

### Operaciones que realizará el Fondo.

### Limites

El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del activo del Fondo.

### Operaciones de Compra con retroventa y de venta con retro compra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, La política del Fondo al respecto es la siguiente:

### Mercados en que se efectuarán dichos contratos

El Fondo contempla efectuar operaciones de compra con retroventa y operaciones de venta con retro compra, fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Tipos de instrumentos que pueden ser objeto de compras con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores
- Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

### Contrapartes

Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales y sociedades financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo con la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

Las contrapartes con las que opere el Fondo deberán estar sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo de similar competencia, según corresponda.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales.

### Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

- a) Variación de los mercados accionarios nacional y extranjeros;
- b) Variación de los mercados de deuda nacional y extranjeros, producto de las tasas de interés relevantes;
- c) Riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y
- d) Variación del Dólar de Estados Unidos de América en relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que componga la cartera.

### Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Dólar Australiano, dólar canadiense, dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Franco Suizo, Libra Esterlina, Nuevo Peso Mexicano, Peso Argentino, Peso Chileno, Real, Unidad de Fomento y Yen.

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo con el siguiente criterio:

- a) Hasta un 40 % de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 100 % sobre el activo del Fondo por un plazo no superior a 45 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles

## Nota 5: Administración de Riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el mercado financiero, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora. De esta manera, se contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de este, así como también los respectivos procesos que complementan y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

En complemento a lo anterior, compliance y la Gerencia de riesgo de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos. Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo mutuo:

- **Gestión de Riesgo Financiero.**

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes del Fondo. Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

Riesgo mercado (riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

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 Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del fondo de acuerdo con 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.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Mercado.

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

### - Riesgo Cambiario

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera.

### - Riesgo de Precio

Consiste en la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera (instrumentos de deuda, de capitalización y derivados).

La política del Fondo es administrar el riesgo de precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites de concentración establecidos en su Reglamento Interno, los que son controlados diariamente.

### - Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que se adquirió inicialmente, o alternatively, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de tipo de interés, continuación

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

### - 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 con 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 manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

De acuerdo con 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.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

La siguiente ilustración se puede observar la calidad crediticia de la cartera de inversión en instrumentos de deuda.

Rating	Al 31 de diciembre de 2022	%	Al 31 de diciembre del 2021	%
		sobre el total de activo		sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	1.516.297	4,7716	6.301.661	7,9146
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	30.067.709	94,6196	71.990.309	90,4160
<b>Total</b>	<b>31.584.006</b>	<b>99,3912</b>	<b>78.291.971</b>	<b>98,3306</b>

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá de ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

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

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 20% de los activos totales del Fondo y las inversiones por grupo empresarial superen el 30% de los activos totales del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

<b>Tipos de activos</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>
Instrumentos de Capitalización	4.567.573	78.291.971
Títulos de Deuda	27.016.433	-
Otros Instrumentos	-	-
<b>Total</b>	<b>31.584.006</b>	<b>78.291.971</b>
Derivados	-	-
<b>Total Cartera</b>	<b>31.584.006</b>	<b>78.291.971</b>

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 en el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - 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 con las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

**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 20% el límite máximo sobre el total del activo del Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados.

En caso de 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.

**Límite de rescates:** De acuerdo con el Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud, para pagar el monto del rescate.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

## - Riesgo de Liquidez, continuación

La siguiente Ilustración 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.

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediario	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	9.800	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	111.958	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	28.819	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	150.577	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2021	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediario	191.306	-	-	-	-
Rescates por pagar	368.898	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	279.307	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	56.334	-	-	-	-
Otros pasivos	2	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	895.847	-	-	-	-

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

## - Riesgo de Liquidez, continuación

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 2022 y 2021, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo. El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	31.584.006	-	-	-	31.584.006
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>31.584.006</b>	-	-	-	<b>31.584.006</b>
Derivados	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera</b>	<b>31.584.006</b>	-	-	-	<b>31.584.006</b>

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021	de 0 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 269 días	de 270 a 359 días	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	78.291.971	78.291.971
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	78.291.971	78.291.971

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

### - Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente. El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - estimación del valor razonable, continuación

De acuerdo con lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Entradas que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos

Nivel 2: Entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos que activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos significativos sean directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

Nivel 3: Entradas que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que se valoran con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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 2022, de acuerdo con el siguiente detalle

### - Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	1.106.278	-	-	1.106.278
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	3.461.295	-	-	3.461.295
Titulos de Deuda	-	-	-	-
Deposito A Plazo en UF	-	-	-	-
Titulos Representativos de Indices Accionarios Extranjeros	27.016.433	-	-	27.016.433
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>31.584.006</b>	-	-	<b>31.584.006</b>
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	-	-	-

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Estimación del valor razonable, continuación

<b>Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	6.487.179	-	-	6.487.179
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	42.394.572	-	-	42.394.572
Otros títulos de capitalización	29.410.220	-	-	29.410.220
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>78.291.971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.291.971</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>

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros según corresponda, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Adicionalmente, también son clasificados como nivel 2 aquellos instrumentos cuya profundidad de mercado genera la necesidad de utilizar inputs obtenidos de instrumentos con características similares. Como el caso de algunos depósitos bancarios donde se utilizan modelos de interpolación entre transacciones observadas.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

## Nota 6: Juicios y Estimaciones contables criticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, de no existir esta valoración señalada anteriormente, se podrá utilizar otras fuentes de precios de mercado disponibles, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

## Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

### Activos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	Al 31 de diciembre del	
	2022	2021
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	31.584.006	78.291.971
títulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
títulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>31.584.006</b>	<b>78.291.971</b>

## Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

## Efecto en Resultado

	2022	2021
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	(302.052)	(522.047)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	(302.052)	(522.047)

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume de la siguiente forma:

	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	78.291.971	45.678.690
Intereses y Reajustes	-	-
Diferencia de cambio	(3.871)	-
Aumento/Disminución neto por otros cambios en el valor razonable	(15.417.435)	17.112.732
Compras (+)	112.380.721	102.095.221
Ventas (-)	(144.091.836)	(85.271.848)
Otros Movimientos	377.964	(1.322.824)
Saldo Final al 31 de diciembre	31.584.006	78.291.971

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

- Composición de la cartera

Instrumento	Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022				Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	-	1.106.278	1.106.278	3,4813	-	6.487.179	6.487.179	8,1476
Cuotas de fondos mutuos	-	3.461.295	3.461.295	10,8923	-	42.394.572	42.394.572	53,3037
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	27.016.433	27.016.433	85,0176	-	29.410.220	29.410.220	36,9377
<b>Subtotal</b>	-	<b>31.584.006</b>	<b>31.584.006</b>	<b>99,3913</b>	-	<b>78.291.971</b>	<b>78.291.971</b>	<b>98,3890</b>
<b>Total</b>	-	<b>31.584.006</b>	<b>31.584.006</b>	<b>99,3913</b>	-	<b>78.291.971</b>	<b>78.291.971</b>	<b>98,3890</b>

## Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Activos financieros a costo amortizado.

## Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	193.441	382.900
Total Efectivo y efectivo equivalente	193.441	382.900

## Nota 10: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

### Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Cuentas por cobrar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	899.798
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	-	899.798

### Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Otras cuentas por cobrar

### Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Otros activos.

## Nota 14: Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Cuentas por pagar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	-	191.306
Total Cuentas por pagar a intermediarios	-	191.306

## Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Rescates por pagar	9.800	368.898
Total Rescates por pagar	9.800	368.898

## Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Remuneraciones por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	<u>111.958</u>	<u>279.307</u>
Total Remuneraciones sociedad administradora	111.958	279.307

## Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	<u>28.819</u>	<u>56.334</u>
Total Otros documentos y cuentas por pagar	28.819	56.334

## Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros pasivos comprende los siguientes saldos .

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros pasivos	-	2
Total Otros pasivos	-	2

## Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Intereses y Reajustes.

## Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Ingresos por dividendos comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	388.085	275.993
Total Ingresos por dividendos	388.085	275.993

## Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros Ingresos	(33.999)	512
Total Otros Ingresos	(33.999)	512

## Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Comisión de administración	(1.755.658)	(2.457.426)
Total Comisión de administración	(1.755.658)	(2.457.426)

## Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración

## Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

## Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros gastos de operación	(68.888)	(91.040)
Total Otros gastos de operación	(68.888)	(91.040)

## Nota 27: Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2022

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto
Serie A	2.347,3942	5.316.606,3765	12.480.170.955
Serie H-APV/APVC	1.378,5638	1.077,6527	1.485.613
Serie I-APV/APVC	1.555,2835	-	-
Serie P	1.492,5155	250.793,3365	374.312.934
Serie B-APV/APVC	969,9498	4.596.644,2904	4.458.514.329
Serie CUI	938,0807	15.256.960,1389	14.312.260.494
Serie D-Z	1.070,7509	-	-
Serie Z	1.174,7285	-	-
Serie W	913,3821	127,4702	116.429
Serie W-APV	920,8000	10,0000	9.208

Las cuotas en circulación del Fondo no están sujetas a un monto mínimo de suscripción. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

## Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

## Nota 29: Rentabilidad del Fondo

### Rentabilidad Nominal

#### Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D-Z (%)	Serie H-APV/APVC (%)	Serie I-APV/APVC (%)	Serie P (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	(13,8182)	(13,6955)	(13,8164)	-	(13,6663)	-	(13,6369)	-	-	(5,5187)
Febrero	(2,8590)	(2,7360)	(2,8590)	-	(2,7062)	-	(2,6763)	(2,5071)	(2,5071)	-
Marzo	(0,7351)	(0,5959)	(0,7351)	-	(0,5621)	-	(0,5283)	(0,4018)	(0,4018)	-
Abril	(2,3595)	(2,2270)	(2,3595)	-	(2,1955)	-	(2,1627)	(1,9970)	(1,9970)	-
Mayo	(3,5114)	(3,3760)	(3,5114)	-	(3,3426)	-	(3,3104)	(3,1800)	(3,1800)	-
Junio	3,0715	3,2114	3,0715	-	3,2453	-	3,2793	3,3305	3,4439	-
Julio	3,0626	3,2072	3,0626	-	3,2420	-	3,2773	3,3216	3,4320	-
Agosto	(4,7206)	(4,5870)	(4,7206)	-	(4,5548)	-	(4,5221)	(4,4769)	(4,3712)	-
Septiembre	(3,4855)	(3,3546)	(3,4855)	-	(3,3223)	-	(3,2910)	(3,2510)	(3,1270)	-
Octubre	5,2136	5,3612	5,2136	-	5,3969	-	5,4328	5,4764	5,6086	-
Noviembre	1,5230	1,6608	1,5230	-	1,6938	-	1,7276	1,7708	1,8786	-
Diciembre	(8,5638)	(8,4356)	(8,5638)	-	(8,4047)	-	(8,3733)	(8,3352)	(8,2229)	-

#### Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
Serie A	(25,3025)	(4,9679)	8,0784
Serie H-APV/APVC	(23,7546)	(18,2778)	(3,7546)
Serie I-APV/APVC	-	-	17,8290
Serie P	(23,4481)	(0,1929)	15,5330
Serie B-APV/APVC	(24,0581)	(1,7772)	-
Serie CUI	(25,3010)	(4,9659)	-
Serie D-Z	-	-	-
Serie Z	(5,5186)	-	-

## Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

## Rentabilidad Real

## Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie H-APV/APVC	Serie I-APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	(14,3064)	(14,2774)	(0,7078)	-
Febrero	(3,7430)	(3,7135)	(1,0354)	(3,5165)
Marzo	(1,1866)	(1,1530)	(0,5942)	(0,9937)
Abril	(3,5906)	(3,5595)	(1,3947)	(3,3638)
Mayo	(4,8634)	(4,8305)	(1,5393)	(4,6704)
Junio	1,9409	1,9744	(1,2310)	2,1705
Julio	2,1866	2,2211	(0,9888)	2,4092
Agosto	(5,7692)	(5,7375)	(1,2391)	(5,5560)
Septiembre	(4,5443)	(4,5125)	(1,2310)	(4,3195)
Octubre	4,3194	4,3547	(0,9888)	4,5644
Noviembre	1,0433	1,0761	(0,6074)	1,2597
Diciembre	(9,2158)	(9,1852)	(0,8521)	(9,0049)

## Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie H-APV/APVC	(32,6997)	(32,3377)	(22,3974)
Serie I-APV/APVC	(11,7321)	(17,2044)	(4,9947)
Serie B-APV/APVC	(32,9677)	(18,6759)	-
Serie W-APV	-	-	-

### Nota 30: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2022						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	26.619.993	84,2831	83,7701
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	4.964.013	15,7169	15,6212
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	<b>31.584.006</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,3913</b>

Resumen Custodia de valores 2022			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
<b>Total Cartera</b>	<b>31.584.006</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,3913</b>

### Nota 31: Exceso de inversión

A la fecha del cierre de los estados financieros, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 32: Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (“Artículo N° 12 ley N° 20.712”)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	BCI	Banco de Crédito e Inversiones	11.898,17	09-01-2023	10-01-2024

### Nota 33: Operación de compra con retroventa

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa.

### Nota 34: Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### b) Remuneración por Administración

El fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management S.A. La cual recibirá a cambio las siguientes remuneraciones con cargo a las siguientes series:

**Serie A:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 4.76% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie B-APV/APVC:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 4.00% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie D-Z:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.00% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie E:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.75% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie EXT:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.00% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie H-APV/APVC:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.80% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### c) Remuneración por Administración, continuación

Serie I-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.60% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie N: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.40% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie P: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.80% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Z: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.01% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie CUI: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 4.76% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### d) Remuneración por Administración, continuación

**Serie Preferente APV:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.85% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie ADC:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.094% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie CUI Preferente:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.20% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie W:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.20% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie W-APV:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.00% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

**Serie DOLAR:** La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 4.76% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### e) Gastos de Administración

Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo con el presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por Zurich Chile Asset Management S.A.

En caso de que dichos gastos deban ser asumidos por más de un fondo de aquellos que administra por Zurich Chile Asset Management S.A., dichos gastos se distribuirán entre dichos fondos de acuerdo con el porcentaje de participación que les correspondan a los fondos sobre el gasto total.

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados.

Los gastos correspondientes a servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora serán de cargo de la Administradora.

## Nota 35: Información Estadística

## información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	2.708,2944	60.301.484	72.336	1.352
Febrero	2.630,8638	52.930.073	94.045	1.254
Marzo	2.611,5244	53.037.121	82.656	1.194
Abril	2.549,9053	51.194.964	81.131	1.151
Mayo	2.460,3690	44.120.289	68.229	1.075
Junio	2.535,9399	39.898.007	56.744	974
Julio	2.613,6059	39.109.512	58.229	919
Agosto	2.490,2283	36.969.875	56.248	887
Septiembre	2.403,4304	35.229.650	51.079	856
Octubre	2.528,7366	35.380.543	49.818	818
Noviembre	2.567,2486	35.311.278	48.370	798
Diciembre	2.347,3942	31.777.447	47.187	779

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.102,3039	60.301.484	22.087	379
Febrero	1.072,1452	52.930.073	13.820	367
Marzo	1.065,7565	53.037.121	14.532	366
Abril	1.042,0222	51.194.964	16.358	360
Mayo	1.006,8431	44.120.289	15.213	355
Junio	1.039,1770	39.898.007	13.030	338
Julio	1.072,5050	39.109.512	13.335	325
Agosto	1.023,3096	36.969.875	12.590	320
Septiembre	988,9822	35.229.650	10.769	315
Octubre	1.042,0035	35.380.543	10.936	308
Noviembre	1.059,3087	35.311.278	10.544	304
Diciembre	969,9498	31.777.447	10.229	298

## Nota 35: Información Estadística

## información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.082,3060	60.301.484	79.045	2
Febrero	1.051,3627	52.930.073	65.888	2
Marzo	1.043,6341	53.037.121	67.704	2
Abril	1.019,0095	51.194.964	63.950	2
Mayo	983,2285	44.120.289	60.829	2
Junio	1.013,4286	39.898.007	56.709	2
Julio	1.044,4660	39.109.512	62.450	2
Agosto	995,1610	36.969.875	62.053	2
Septiembre	960,4743	35.229.650	56.356	2
Octubre	1.010,5500	35.380.543	56.807	2
Noviembre	1.025,9404	35.311.278	55.218	2
Diciembre	938,0807	31.777.447	53.947	2

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	2.460,1624	60.301.484	66.555	-
Febrero	2.460,1624	52.930.073	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-

## Nota 35: Información Estadística

## información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie D-Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.070,7509	60.301.484	-	-
Febrero	1.070,7509	52.930.073	-	-
Marzo	1.070,7509	53.037.121	-	-
Abril	1.070,7509	51.194.964	-	-
Mayo	1.070,7509	44.120.289	-	-
Junio	1.070,7509	39.898.007	-	-
Julio	1.070,7509	39.109.512	-	-
Agosto	1.070,7509	36.969.875	-	-
Septiembre	1.070,7509	35.229.650	-	-
Octubre	1.070,7509	35.380.543	-	-
Noviembre	1.070,7509	35.311.278	-	-
Diciembre	1.070,7509	31.777.447	-	-

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie H-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.560,9658	60.301.484	3	1
Febrero	1.518,7232	52.930.073	88	2
Marzo	1.510,1860	53.037.121	34	1
Abril	1.477,0306	51.194.964	3	1
Mayo	1.427,6594	44.120.289	3	1
Junio	1.473,9916	39.898.007	3	1
Julio	1.521,7778	39.109.512	3	1
Agosto	1.452,4633	36.969.875	3	1
Septiembre	1.404,2075	35.229.650	3	1
Octubre	1.479,9907	35.380.543	3	1
Noviembre	1.505,0591	35.311.278	3	1
Diciembre	1.378,5638	31.777.447	3	1

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie I-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.555,2835	60.301.484	-	-
Febrero	1.555,2835	52.930.073	-	-
Marzo	1.555,2835	53.037.121	-	-
Abril	1.555,2835	51.194.964	-	-
Mayo	1.555,2835	44.120.289	-	-
Junio	1.555,2835	39.898.007	-	-
Julio	1.555,2835	39.109.512	-	-
Agosto	1.555,2835	36.969.875	-	-
Septiembre	1.555,2835	35.229.650	-	-
Octubre	1.555,2835	35.380.543	-	-
Noviembre	1.555,2835	35.311.278	-	-
Diciembre	1.555,2835	31.777.447	-	-

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie P

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.683,8036	60.301.484	2.896	3
Febrero	1.638,7406	52.930.073	2.458	3
Marzo	1.630,0829	53.037.121	2.585	3
Abril	1.594,8295	51.194.964	2.529	3
Mayo	1.542,0350	44.120.289	2.496	3
Junio	1.592,6030	39.898.007	1.875	3
Julio	1.644,7974	39.109.512	634	3
Agosto	1.570,4179	36.969.875	636	3
Septiembre	1.518,7358	35.229.650	580	3
Octubre	1.601,2459	35.380.543	599	3
Noviembre	1.628,9096	35.311.278	597	3
Diciembre	1.492,5155	31.777.447	592	3

## Nota 35: Información Estadística

## información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie W

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.021,1000	60.301.484	-	2
Febrero	995,5000	52.930.073	-	2
Marzo	991,5000	53.037.121	-	2
Abril	971,7000	51.194.964	-	2
Mayo	940,8000	44.120.289	-	3
Junio	972,1331	39.898.007	-	4
Julio	1.004,4230	39.109.512	-	4
Agosto	959,4556	36.969.875	-	4
Septiembre	928,2640	35.229.650	-	4
Octubre	979,0994	35.380.543	-	4
Noviembre	996,4368	35.311.278	-	4
Diciembre	913,3821	31.777.447	-	4

## Nota 35: Información Estadística

información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.021,1000	60.301.484	-	1
Febrero	995,5000	52.930.073	-	1
Marzo	991,5000	53.037.121	-	1
Abril	971,7000	51.194.964	-	1
Mayo	940,8000	44.120.289	-	1
Junio	973,2000	39.898.007	-	1
Julio	1.006,6000	39.109.512	-	1
Agosto	962,6000	36.969.875	-	1
Septiembre	932,5000	35.229.650	-	1
Octubre	984,8000	35.380.543	-	1
Noviembre	1.003,3000	35.311.278	-	1
Diciembre	920,8000	31.777.447	-	1

## Nota 35: Información Estadística

## información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Número de Participes
Enero	1.174,7285	60.301.484	1	-
Febrero	1.174,7285	52.930.073	-	-
Marzo	1.174,7285	53.037.121	-	-
Abril	1.174,7285	51.194.964	-	-
Mayo	1.174,7285	44.120.289	-	-
Junio	1.174,7285	39.898.007	-	-
Julio	1.174,7285	39.109.512	-	-
Agosto	1.174,7285	36.969.875	-	-
Septiembre	1.174,7285	35.229.650	-	-
Octubre	1.174,7285	35.380.543	-	-
Noviembre	1.174,7285	35.311.278	-	-
Diciembre	1.174,7285	31.777.447	-	-

## Nota 36: Sanciones

El Fondo Mutuo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2022 y 2021.

## Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

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

## Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 09 de enero de 2023 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2024. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 667217 por un monto de UF 11.898,17 que está tomada a favor de Banco de Crédito e Inversiones, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.