

*Estados Financieros*

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2023 y 2022*



## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Aportantes de  
Fondo de Inversión Zurich Deuda Global

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2a.

### **Base para la opinión**

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## **Responsabilidades 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 los estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. 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.

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Zurich Deuda Global para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.

- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Fondo de Inversión Zurich Deuda Global. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por el Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

### **Información suplementaria - Estados Complementarios**

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



Rodrigo Vera D.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2024



# Fondo de Inversión Zúrich Deuda Global

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2023 y  
2022.

Zurich Chile Asset Management

## Contenido

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

MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL**

Estado de Situación Financiera

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Al 31 de diciembre del 2023 MUSD	Al 31 de diciembre del 2022 MUSD
<b>Activos</b>			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	616	3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-25	21.527	22.746
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total Activos</b>		<b>22.143</b>	<b>22.749</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Rescatos por pagar	5	561	-
Remuneraciones por pagar	5-11	4	3
Otros documentos y cuentas por pagar	5-10	5	331
Otros pasivos		-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>570</b>	<b>334</b>
Patrimonio Neto:			
Aportes		17.942	20.618
Resultados acumulados		1.797	6.648
Resultados del ejercicio		1.834	(4.851)
Dividendos definitivos		-	-
Otras reservas		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>21.573</b>	<b>22.415</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>22.143</b>	<b>22.749</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL**

Estado de Resultado Integral

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 MUSD	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Ingresos/Perdidas de la Operación</b>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		27	29
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2)	1
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	1.869	(4.613)
Resultado en venta de instrumentos financieros		8	(24)
Otros Ingresos de Operación percibido		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) de la operación</b>		1.902	(4.607)
Gastos			
Comisión de administración	11	(53)	(49)
Otros gastos de operación	15	(15)	(195)
<b>Total gastos de operación</b>		(68)	(244)
<b>Resultado del Periodo</b>		1.834	(4.851)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL

Estado de Cambio en los activos netos atribuible a los partícipes

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022  
(Expresado en miles de dólares)



Al 31 de diciembre de 2023						
Detalle	Aportes MUSD	Otras reservas MUSD	Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicial	20.618	-	6.648	(4.851)	-	22.415
Aportes	3.234	-	-	-	-	3.234
Repartos de patrimonio	(5.910)	-	-	-	-	(5.910)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.834	-	1.834
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(4.851)	4.851	-	-
<b>Totales</b>	<b>17.942</b>	<b>-</b>	<b>1.797</b>	<b>1.834</b>	<b>-</b>	<b>21.573</b>

Al 31 de diciembre del 2022						
Detalle	Aportes MUSD	Otras reservas MUSD	Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicial	29.737	-	7.118	(470)	-	36.385
Aportes	415	-	-	-	-	415
Repartos de patrimonio	(9.534)	-	-	-	-	(9.534)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(4.851)	-	(4.851)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(470)	470	-	-
<b>Totales</b>	<b>20.618</b>	<b>-</b>	<b>6.648</b>	<b>(4.851)</b>	<b>-</b>	<b>22.415</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL**

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 MUSD	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	8	(9.458)	(10.449)
Venta de activos financieros	8	12.554	19.311
Intereses recibidos		-	(1)
Dividendos Pagados		-	-
Dividendos Recibidos		27	29
Pago de cuentas y documentos por pagar		(52)	(183)
Otros gastos de operación pagados		(341)	(1)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>2.730</b>	<b>8.706</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		3.234	415
Reparto de patrimonio		(5.349)	(9.540)
Reparto de dividendo		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(2.115)</b>	<b>(9.125)</b>
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		615	(419)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	3	430
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(2)	(8)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b>616</b>	<b>3</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## Nota 1: Información General

### a) Objetivo del Fondo

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

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

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 27 de marzo de 2024.

### b) Tipo de Fondo

Fondos de Inversión Rescatable.

## Nota 1: Información General, continuación

### c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 la Administración no ha realizado modificaciones al reglamento interno.

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

1. En la Sección A del Reglamento Interno, “Características del Fondo”, número 1. “Características generales”, se efectúan las siguientes modificaciones: a. En el título referido al Nombre del Fondo, se agrega a continuación del nombre del Fondo la frase “(en adelante también, el “Fondo”)”. b. En el título referido a la Sociedad Administradora, se agrega a continuación del nombre de la Administradora la frase “(en adelante también, la “Administradora”)”.

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 1, “Series”, se incorporan las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, estableciendo sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes, moneda en que se pagarán rescates y demás características relevantes. Adicionalmente, respecto de la Serie Z, se modifica su requisito de ingreso para permitir aportes efectuados también por la Administradora

3. 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 incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará.

4. 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” se realizan las siguientes modificaciones:

a. En el segundo párrafo se especifica que es calculado sobre el patrimonio de cada serie. b. En la letra b) “Gastos por la inversión en otros fondos”, se incluye el límite de gastos generales de inversión en cuotas, medido en función del patrimonio del Fondo.

## Nota 1: Información General, continuación

### c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará. Asimismo, se incorpora los siguientes párrafos: “Base de cálculo en caso de %: sobre el monto del rescate. El plazo de permanencia se determinará como el número de días transcurridos entre fecha de inversión y fecha de rescate, y se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en rescatarse.”.

6. 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 y W.

7. 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.

c. En el título “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, se incorpora la regulación relativa al envío de instrucciones y a los medios remotos.

8. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 4, “Contabilidad del Fondo”, en el título “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación”, se modifica la página web de la Administradora por [www.zurich.cl](http://www.zurich.cl).

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

a. En el título “Comunicaciones con los partícipes”, se modifica la página web de la Administradora por [www.zurich.cl](http://www.zurich.cl).

b. En el título “Adquisición de cuotas de propia emisión”, se especifica en el párrafo segundo y tercero, que los porcentajes son en función del patrimonio de cada serie.

c. En el título “Procedimiento de liquidación del Fondo”, se elimina el penúltimo párrafo.

d. En el título “Política de reparto de beneficios”, en la letra a), se incorpora la referencia a las series EXT, Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV.

e. En el título “Beneficio tributario”, 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.

## 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 2023 y 2022.-

### a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos.

### b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2023 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2022. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 2023.

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

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con 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 comprenden los - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. - 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 2023 y 2022.

### e) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera al dólar norteamericano como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en dólares, 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.

### f) Bases de conversión

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

MONEDA	31-12-2023	31-12-2022
Dólar estadounidense	877,12	855,86

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

### f) Bases de conversión, continuación

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

### g) Activos y pasivos financieros

#### - Clasificación y medición

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 2023 y 2022 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

#### - 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

### h) 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.

### i) 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.

### j) Aportes

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

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

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.

### k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2023 ha emitido 20.893,8070 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas en circulación:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie B-APV/APVC	301,0513
Serie D	3.140,0753
Serie Z	17.213,8733
Serie CUI	238,8071

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

### l) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en la sección anterior, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Por su parte, las cuotas de la Serie B-APV/APVC, H-APV/APVC, I-APV/APVC, Preferente-APV y W-APV pueden acogerse al Artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

### m) 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.

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

### n) Garantías

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

### o) 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.

En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Todas las compras y ventas convencionales (habituales) de activos financieros (portafolio de inversiones) se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras y ventas realizadas de forma habitual son aquellas que requieren la entrega del activo financiero durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

### p) 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.

### q) Dividendos por pagar

Cada Cuota del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, tendrá derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante, lo anterior:

- a) Para las Series B-APV/APV, I-APV/APV y H-APV/APV, D, E, Z, CUI, N, P, EXT, Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, la Administradora tendrá como política la de distribuirles anualmente en carácter de dividendos, sólo el 30% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir.
- b) Para la Serie R, la Administradora tendrá como política la de distribuirle anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir.

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

### r) Dividendos por pagar, continuación

Para efectos de lo anterior, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo, la Administradora distribuirá también y sólo a las Cuotas de la Serie R, en carácter de dividendos provisorios, un monto equivalente a la diferencia que exista entre (i) la totalidad de las utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por el Fondo en el ejercicio comercial anterior, provenientes de los emisores en los que hubiere invertido el Fondo, y en la proporción que corresponde a la Serie R en el Fondo; y, (ii) los dividendos a pagar a la Serie R conforme lo señalado en el párrafo precedente.

Luego, anualmente, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo y, además, conforme se señaló, el dividendo provisorio a la Serie R, la Administradora procederá, en caso que corresponda, a efectuar una disminución de capital en el Fondo, en la cual sólo participará la Serie R, lo que se hará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas de dicha Serie, por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a dicha Serie R en dicho ejercicio. Conforme lo anterior, dicha disminución de capital se imputará al exceso de dividendos provisorios pagados por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie R en el respectivo ejercicio.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondientes, su monto, fecha y lugar de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes -salvo aquellos que pertenezcan a la Serie R- podrán solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá ser entregada a la Administradora con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

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

### s) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos de Inversión 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.

### t) Inversiones Valorizadas por el método de la Participación

El fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIC 27, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular Na 592, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación.

La inversión del fondo en subsidiarias incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada

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

### u) Inversiones Valorizadas por el método de la Participación, continuación

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

### v) 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 2023 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 de Seguro (NIIF 17).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de la estimación contable (NIC 8).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Revelación de políticas contables (NIC 1).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma fiscal internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar (NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

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

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

### v) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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 2024. Se permite adopción anticipada.
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 7 y NIIF 7	Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIC 21	Falta de intercambiabilidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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 2023, 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 2022.

## Nota 4: Política de Inversión del Fondo

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

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

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

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

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

## Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

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

## Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

### b) Diversificación de las inversiones

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

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

## 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 riesgos 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 de inversión:

### - 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

El fondo está expuesto al riesgo de precio, debido a la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera debido a exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización y cuotas de fondos mutuos.

Cuotas de Fondos Mutuos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Total	19.677	21.260

(\*) el fondo mantiene inversión en fondos mutuos administrados por Zurich Chile Asset management administradora general de fondos SA. al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un monto de MUSD 19.677 y MUSD 21.260, respectivamente, clasificado por clasificado por Humphreys y ICR Chile.

### **Stress Testing Renta Fija**

La simulación de escenarios de instrumentos de Renta Fija sigue una metodología estructurada que comprende los siguientes pasos:

#### ***Clasificación de Instrumentos:***

El equipo de control financiero inicia el proceso clasificando los instrumentos en tres categorías principales: Bonos Bancarios, Bonos Corporativos y Bonos del Central. Esta clasificación es esencial para comprender la diversidad de los instrumentos y aplicar estrategias específicas a cada categoría.

## Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

### - Riesgo de Precio, continuación

#### ***Ordenamiento por Plazo de Vencimiento:***

Después de la clasificación, se procede a ordenar los instrumentos dentro de cada categoría según su plazo de vencimiento. Este paso es crucial, ya que los instrumentos con plazos similares pueden responder de manera similar a cambios en las tasas de interés.

#### ***Creación de Escenarios de Valorización:***

Una vez ordenados por plazo, se generan diferentes escenarios al valorizar los instrumentos en la bolsa. Se aplican tasas aumentadas de 10pb (puntos base), 25pb, 50pb y 100pb. Estos escenarios permiten evaluar el impacto de cambios en las tasas de interés en el valor de los instrumentos y entender la sensibilidad de la cartera a dichos cambios.

#### ***Extrapolación a Otros Instrumentos:***

Los resultados obtenidos de la valorización en los escenarios se extrapolan a los demás instrumentos dentro de cada categoría. Esta extrapolación se basa en la premisa de que instrumentos similares dentro de una categoría pueden experimentar impactos similares en su valor ante cambios en las tasas de interés.

#### ***Aplicación sobre el Patrimonio al Cierre del Día:***

Finalmente, los resultados de la simulación se aplican sobre el patrimonio estimado al cierre del día. Esto implica ajustar el valor de la cartera global teniendo en cuenta los cambios estimados en el valor de los instrumentos debido a los escenarios de tasas de interés.

Esta metodología proporciona una visión integral de cómo los diferentes instrumentos de Renta Fija pueden responder a cambios en las condiciones del mercado, permitiendo al equipo de control financiero tomar decisiones informadas y gestionar eficazmente el riesgo de la cartera. Además, al considerar la diversidad de instrumentos y categorías, se logra una evaluación más completa de la exposición y la gestión del riesgo en el contexto de la cartera de Renta Fija.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presentó movimientos de instrumentos de renta fija por lo tanto no presenta Stress Testing.

### **StressTesting Renta Variable**

La simulación de escenarios de los instrumentos de Renta Variable sigue una metodología detallada que incluye los siguientes pasos:

## Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

### - Riesgo de Precio, continuación

#### **Análisis y Alteración de la Cartera Mensual:**

El equipo de control financiero inicia el proceso tomando la cartera de renta variable con periodicidad mensual. Posteriormente, se lleva a cabo la alteración de los precios de cada activo en la cartera. Esta etapa permite introducir cambios simulados en los valores de los activos y evaluar cómo la cartera respondería a variaciones en los precios.

#### **Creación de Escenarios con Caídas de Precios:**

Después de la alteración de precios, se generan escenarios simulados mediante la valorización de la cartera en condiciones de caídas de precios. Se aplican escenarios de caída del 1%, 5% y 10% en los precios de los activos. Esta variabilidad en las tasas de caída proporciona una visión detallada de cómo la cartera puede reaccionar en diferentes contextos de mercado adverso.

#### **Cálculo de Pérdida Estimada para el día:**

Una vez obtenidos los resultados de la valorización en los escenarios de caída de precios, se calcula la pérdida estimada para ese día. Esta pérdida se determina comparando el valor de la cartera en cada escenario con el valor inicial. La diferencia representa la pérdida potencial asociada con las variaciones simuladas en los precios de los activos.

#### **Aplicación de la Pérdida al Patrimonio Estimado:**

Finalmente, la pérdida estimada se aplica al patrimonio estimado. Este paso implica ajustar el valor del patrimonio total teniendo en cuenta la pérdida potencial generada por la simulación de caídas de precios en la cartera de renta variable. Este ajuste proporciona una evaluación más precisa de la salud financiera y la capacidad de absorber riesgos en un entorno de mercado adverso.

A continuación, se puede observar un cuadro resumen con los resultados de la prueba de stress, considerando los distintos escenarios y ejecución de los pasos previos descritos:

Instrumento	Cantidad	Valor Mercado	Suma de -1%	Suma de -5%	Suma de -10%
Renta Variable	1.510.184	21.527	(0,87%)	(4,36%)	(8,72%)

De los análisis anteriores, se determina que la sensibilidad de precio de inversión no tiene índices de pérdidas y que el fondo cuenta con la capacidad financiera de absorber riesgos entorno al mercado.

## Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

### - 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 alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

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 2023	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2022	% sobre el total de activo
A	-	-	-	8,2054
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	21.527	97,2178	22.746	99,9883
<b>Total</b>	<b>21.527</b>	<b>97,2178</b>	<b>22.746</b>	<b>99,9883</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.

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.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de Capitalización	21.527	22.746
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
<b>Total</b>	<b>21.527</b>	<b>22.746</b>
Derivados	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

### - 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 Zúrich 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: Los rescates se pagarán en un plazo no mayor a 40 días hábiles bancarios contados desde que la Administradora curse la solicitud de rescate conforme lo dispuesto en el número 1 de la Letra G del Reglamento Interno del fondo, salvo rescates por montos significativos, los cuales se pagarán en el plazo máximo de 90 días corridos siguientes a la fecha en que se dé curso al 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 2023	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 resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	561	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	4	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	5	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>570</b>	-	-	-	-

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 resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	3	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	331	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>334</b>	-	-	-	-

## 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 2023 y 2022, 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 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	21.527	21.527
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	<b>21.527</b>	<b>21.527</b>
Derivados	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

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	22.746	-	-	-	22.746
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22.746</b>	-	-	-	<b>22.746</b>
Derivados	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

## 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 valorización de los instrumentos de los diferentes fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza RiskAmerica.

En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo Bloomberg, LVA índices y RiskAmerica los principales proveedores.

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

## 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 de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

### - Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	1.850	-	-	1.850
Cuotas de Fondos Mutuos	1.002	-	-	1.002
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	18.675	-	-	18.675
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>21.527</b>	-	-	<b>21.527</b>
<b>Pasivos</b>	-	-	-	-
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 2022, de acuerdo con el siguiente detalle:

### - Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	1.485	-	-	1.485
Cuotas de Fondos Mutuos	403	-	-	403
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	20.858	-	-	20.858
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>22.746</b>	-	-	<b>22.746</b>
<b>Pasivos</b>	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	-	-	-

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Estimación del valor razonable, 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 2023 y 2022, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

## Nota 6: Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

## Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos.

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	616	3
<b>Total Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>616</b>	<b>3</b>

## Apertura por Moneda

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Pesos chilenos	17	3
Dólares	599	-
<b>Saldo final</b>	<b>616</b>	<b>3</b>

## Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	616	3
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>616</b>	<b>3</b>

## Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

### Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2023			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	1.850	1.850	8,355
Cuotas de Fondos Mutuos	1.002	18.675	19.677	88,863
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Central	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.002</b>	<b>20.525</b>	<b>21.527</b>	<b>97,2178</b>

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	402	20.858	21.260	93,4547
Cuotas de fondos de inversión	-	1.486	1.486	6,5322
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Central	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>402</b>	<b>22.344</b>	<b>22.746</b>	<b>99,9868</b>

## Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

### Efecto en resultados

Detalle	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Resultados realizados	35	5
Resultados no realizados	1.869	(4.613)
<b>Total</b>	<b>1.904</b>	<b>(4.607)</b>

### Movimiento de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Saldo de Inicio al 1 de enero	22.746	36.241
Intereses y Reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	1.869	(4.613)
Compras (+)	9.458	10.449
Ventas (-)	(12.554)	(19.311)
Otros Movimientos	8	(20)
<b>Saldo Final</b>	<b>21.527</b>	<b>22.746</b>

## Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## Nota 10: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

### Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene cuentas o documentos por cobrar

## Nota 10: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar Continuación;

### Cuentas por pagar a intermediarios:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos de estos conceptos.

### Otros documentos y cuentas por pagar

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
	MUSD	MUSD
Provisiones gastos varios	5	331
<b>Totales</b>	<b>5</b>	<b>331</b>

### Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos de estos conceptos.

## Nota 11: 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) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo con el siguiente detalle.

Serie	Tasa anual
Serie B-APV/APC	Hasta un 2,600% anual (exenta IVA)
Serie D	Hasta un 3,094% anual (IVA incluido)
Serie Z	Hasta un 0,01% anual (IVA incluido)
Serie CUI	Hasta un 3,094% anual (IVA incluido)
Serie ADC	Hasta un 3,094% anual (IVA incluido)

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de MUS\$4 y MUS\$3, respectivamente.

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

## Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

### b) 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.

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a MUS\$53 y MUS\$49, respectivamente

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

### c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

**Al 31 de diciembre de 2023:**

SERIE D						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	1,0500	-	33,0000	-	33,0000	35.881
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0200	0,6379	-	-	0,6379	694

## Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

### c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	238,8071	-	-	238,8071	216.717
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	95,8400	20.426,8486	888,2632	4.817,0539	16.498,0579	16.915.909
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

### Al 31 de diciembre de 2022:

SERIE CUI						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,00	238,8071	-	-	238,8071	201.403
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE D						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0243	0,6324	0,0055	-	0,6379	645

## Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	25.641,5405	240,8525	5.455,5444	20.426,8486	19.235.884
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Nota 12: Otros activos y pasivos

### Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

### Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

## Nota 13: Otros

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos

## Nota 14: Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

## Nota 15: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Anterior MUSD
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Gastos de Auditoria	7	5
Gastos Bancarios	-	-
Gastos Legales	-	170
Gastos software y tecnología	6	20
Gastos servicio custodias y otros gastos	2	-
<b>Totales</b>	<b>15</b>	<b>195</b>
<b>Porcentaje de gastos sobre el total de activos</b>	<b>0,0677%</b>	<b>0,8572%</b>

## Nota 16: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 20.893,8070 cuyo valor es de MUSD21.573.

Detalle	SERIE ADC	SERIE B-APV	SERIE CUI	SERIE D	SERIE Z	Total
Saldo de inicio	-	358,0947	238,8071	2.629,4178	20.426,8486	23.653,1682
Cuotas suscritas	30,9398	88,4580	-	1.494,0998	1.604,0786	3.217,5762
Cuotas rescatadas	(30,9398)	(145,5014)	-	(983,4423)	(4.817,0539)	(5.976,9374)
Transferencias	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	-	<b>301,0513</b>	<b>238,8071</b>	<b>3.140,0753</b>	<b>17.213,8733</b>	<b>20.893,8070</b>

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 23.653,1682 cuyo valor es de MUSD22.415.

Detalle	SERIE B-APV	SERIE CUI	SERIE D	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	651,4466	238,8071	4.589,5016	27.715,4299	33.195,1852
Cuotas suscritas	37,3523	-	135,1267	240,8525	413,3315
Cuotas rescatadas	(330,7042)	-	(2.095,2105)	(7.529,4338)	(9.955,3485)
Transferencias	-	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>358,0947</b>	<b>238,8071</b>	<b>2.629,4178</b>	<b>20.426,8486</b>	<b>23.653,1682</b>

## Nota 17: Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene inversiones que se encuentren valorizadas por el método de la participación o al costo amortizado.

## Nota 18: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

## Nota 19: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

## Nota 20: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

## Nota 21: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

### 1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

### 2) Provisión de Dividendos mínimos

La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentaron provisiones por este concepto.

### 3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

A continuación, se presentan los resultados o beneficios anuales acumulados del Fondo:

<b>Descripción</b>	<b>01/01/2023 31/12/2023 MUSD</b>	<b>01/01/2022 31/12/2022 MUSD</b>
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	(35)	(4.852)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(8.636)	(4.205)
Monto Susceptible de distribuir	(8.671)	(9.057)
Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

## Nota 22: Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

### Al 31 de diciembre de 2023:

<b>Serie ADC</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,0296)	-	-
Real	3,4771	-	-

<b>Serie B-APV/APVC</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	7,8084	7,8084	(7,3354)
Real	2,8900	2,8900	(28,0775)

<b>Serie CUI</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	7,6035	7,6035	(7,6870)
Real	2,6945	2,6945	(22,2345)

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	7,6037	7,6037	(7,6868)
Real	2,6946	2,6946	(22,2344)

## Nota 22: Rentabilidad del Fondo, continuación

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	8,8809	8,8809	(5,4823)
Real	3,9136	3,9136	(20,3773)

### Al 31 de diciembre de 2022:

<b>Serie B-APV/APVC</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(14,0469)	(14,0469)	(15,5724)
Real	(24,1310)	(24,1310)	(30,0977)

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(14,2100)	(14,2100)	(15,8926)
Real	(24,2749)	(24,2749)	(30,3628)

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(13,1917)	(13,1917)	(13,8840)
Real	(23,3761)	(23,3761)	(28,6998)

<b>Serie CUI</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(14,2100)	(14,2100)	-
Real	(24,2750)	(24,2750)	-

## Nota 23: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

### Al 31 de diciembre de 2023

2023				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	929,0953	350	14
Febrero	28-02-2023	910,0777	343	14
Marzo	31-03-2023	908,5460	342	14
Abril	30-04-2023	914,7393	350	15
Mayo	31-05-2023	907,2268	347	15
Junio	30-06-2023	918,2512	387	14
Julio	31-07-2023	933,3920	381	13
Agosto	31-08-2023	921,3112	376	13
Septiembre	30-09-2023	897,7921	367	2
Octubre	31-10-2023	888,9282	364	13
Noviembre	30-11-2023	933,6165	382	13
Diciembre	31-12-2023	965,3714	291	11

2023				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1,048,2563	3,598	80
Febrero	28-02-2023	1,026,6500	3,760	84
Marzo	31-03-2023	1,024,7568	3,686	79
Abril	30-04-2023	1,031,5811	3,710	79
Mayo	31-05-2023	1,022,9437	3,617	77
Junio	30-06-2023	1,035,2126	4,082	77
Julio	31-07-2023	1,052,1120	4,139	76
Agosto	31-08-2023	1,038,3271	4,132	75
Septiembre	30-09-2023	1,011,6629	3,940	73
Octubre	31-10-2023	1,001,5130	3,833	68
Noviembre	30-11-2023	1,051,6966	4,023	67
Diciembre	31-12-2023	1,087,2921	3,414	65

## Nota 23: Información estadística, continuación

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	977,8996	19.975	8
Febrero	28-02-2023	958,6108	18.441	9
Marzo	31-03-2023	1.024,7568	3.686	79
Abril	30-04-2023	965,1166	18.161	9
Mayo	31-05-2023	957,9953	18.027	9
Junio	30-06-2023	970,4260	18.281	9
Julio	31-07-2023	987,2568	18.598	9
Agosto	31-08-2023	975,2986	17.054	9
Septiembre	30-09-2023	951,1750	16.373	9
Octubre	31-10-2023	942,5761	16.225	9
Noviembre	30-11-2023	990,7670	17.055	9
Diciembre	31-12-2023	1.025,3273	17.650	9

2023				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	874,9188	209	2
Febrero	28-02-2023	856,8852	205	2
Marzo	31-03-2023	855,3050	204	2
Abril	30-04-2023	861,0008	206	2
Mayo	31-05-2023	853,7916	204	2
Junio	30-06-2023	864,0316	206	2
Julio	31-07-2023	878,1365	210	2
Agosto	31-08-2023	866,6308	207	2
Septiembre	30-09-2023	844,3759	202	2
Octubre	31-10-2023	835,9045	200	2
Noviembre	30-11-2023	877,7894	210	2
Diciembre	31-12-2023	907,4984	217	2

2023				
Serie ADC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	929,0953	-	-
Febrero	28-02-2023	986,8674	31	1
Marzo	31-03-2023	978,0138	-	-
Abril	30-04-2023	978,0138	-	-
Mayo	31-05-2023	978,0138	-	-
Junio	30-06-2023	978,0138	-	-
Julio	31-07-2023	978,0138	-	-
Agosto	31-08-2023	978,0138	-	-
Septiembre	30-09-2023	978,0138	-	-
Octubre	31-10-2023	978,0138	-	-
Noviembre	30-11-2023	978,0138	-	-
Diciembre	31-12-2023	978,0138	-	-

## Nota 23: Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2022

2022				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	1.015,5059	677	21
Febrero	28-02-2022	993,9608	638	19
Marzo	31-03-2022	977,9287	588	19
Abril	30-04-2022	943,0959	468	18
Mayo	31-05-2022	935,8717	464	18
Junio	30-06-2022	883,5575	438	18
Julio	31-07-2022	899,3185	314	14
Agosto	31-08-2022	900,5052	310	13
Septiembre	30-09-2022	852,7816	287	12
Octubre	31-10-2022	853,9866	288	12
Noviembre	30-11-2022	886,4598	299	12
Diciembre	31-12-2022	895,4513	321	12

2022				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	1.147,9278	4.798	110
Febrero	28-02-2022	1.123,4095	4.472	102
Marzo	31-03-2022	1.105,1110	4.067	98
Abril	30-04-2022	1.065,5819	3.402	87
Mayo	31-05-2022	1.057,2488	3.077	80
Junio	30-06-2022	997,9942	2.819	78
Julio	31-07-2022	1.015,6325	2.688	66
Agosto	31-08-2022	1.016,8086	2.791	68
Septiembre	30-09-2022	962,7710	2.631	67
Octubre	31-10-2022	963,9759	2.534	67
Noviembre	30-11-2022	1.000,4754	2.644	66
Diciembre	31-12-2022	1.010,4602	2.657	67

## Nota 23: Información estadística, continuación

2022				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	1.058,3188	29.332	6
Febrero	28-02-2022	1.036,6524	28.731	6
Marzo	31-03-2022	1.020,7896	28.537	6
Abril	30-04-2022	985,2318	27.543	6
Mayo	31-05-2022	978,5073	27.355	6
Junio	30-06-2022	924,5621	23.441	6
Julio	31-07-2022	941,8460	21.926	5
Agosto	31-08-2022	943,8823	21.974	5
Septiembre	30-09-2022	894,5875	20.826	5
Octubre	31-10-2022	896,6052	20.071	5
Noviembre	30-11-2022	931,4568	20.014	4
Diciembre	31-12-2022	941,6961	19.236	4

2022				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	958,1089	229	1
Febrero	28-02-2022	937,6448	224	1
Marzo	31-03-2022	922,3723	220	1
Abril	30-04-2022	889,3796	212	1
Mayo	31-05-2022	882,4245	211	1
Junio	30-06-2022	832,9682	199	1
Julio	31-07-2022	847,6900	202	1
Agosto	31-08-2022	848,6718	203	1
Septiembre	30-09-2022	803,5692	192	1
Octubre	31-10-2022	804,5746	192	1
Noviembre	30-11-2022	835,0384	199	1
Diciembre	31-12-2022	843,3725	201	1

## Nota 24: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra excesos que informar.

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	20.525	100,000	92,6930
Zurich Chile Asset Management	1.002	100,000	4,5251	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.002</b>	<b>100,000</b>	<b>4,5251</b>	<b>20.525</b>	<b>100,000</b>	<b>92,6930</b>

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales y extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
<b>Total Cartera</b>	<b>21.527</b>	<b>100,000</b>	<b>97,2181</b>

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2022						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	402	100,000	1,7671	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	22.344	100,000	98,2212
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>100,000</b>	<b>1,7671</b>	<b>22.344</b>	<b>100,000</b>	<b>98,2212</b>

Resumen Custodia de valores 2022			
Cartera	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
<b>Total Cartera</b>	<b>22.746</b>	<b>100,000</b>	<b>99,9883</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0106257	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	09-01-2023 10-01-2024

Al 31 de diciembre de 2022:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0081435	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	11.041,10	06-01-2022 10-01-2023

## Nota 27: Sanciones

El Fondo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2023 y 2022.

## Nota 28: Hechos relevantes del Fondo

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

## Nota 29: Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2024 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2025. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 130420 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.

**1. ANEXO**

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

**Al 31 de diciembre de 2023**

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	1.002	18.675	19.677	88,8630
Cuotas de Fondos de inversión	-	1.850	1.850	8,3548
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.002</b>	<b>20.525</b>	<b>21.527</b>	<b>97,2178</b>

**Al 31 de diciembre de 2022**

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	402	20.858	21.260	93,4547
Cuotas de Fondos de inversión	-	1.486	1.486	6,5322
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>402</b>	<b>22.344</b>	<b>22.746</b>	<b>99,98698</b>

## 1. ANEXO, continuación

## 1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	35	5
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(2)	(1)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	10	(23)
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	27	29
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	(4.613)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(367)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(4.246)
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	1.869	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	1.854	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	15	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del período	(68)	(244)
Comisión de la sociedad administradora	(53)	(49)
Otros Gastos	(15)	(195)
Diferencias de cambio	(2)	1
<b>Resultado neto del período</b>	<b>1.834</b>	<b>(4.851)</b>

## 1. ANEXO, continuación

## 1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Beneficio neto percibido en el ejercicio</b>	<b>(35)</b>	<b>(4.852)</b>
Utilidad neta realizada de inversiones	35	5
Pérdida no realizada de inversiones	-	(4.613)
Gastos del ejercicio	(68)	(244)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(2)	-
Dividendos provisorios	-	-
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	<b>(8.636)</b>	<b>(4.205)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>(239)</b>	<b>(421)</b>
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(239)	(1.299)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	878
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	<b>(8.397)</b>	<b>(3.784)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial	(8.397)	(3.784)
Abono a perdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(8.671)</b>	<b>(9.057)</b>

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2023

Nemotécnico del instrumento	Rut del Emisor	Codigo país emisor (cadena de largo 2)	Tipo de instrumento (cadena de largo 10)	Fecha de vencimiento (AAA-MM-DD)	Clasificación de Riesgo	Grupo Empresarial (Número entre 0 y 1000)	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Codigo país de transacción	Porcentaje (1)		
									TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa (Número entre 0 y 999)	Tipo de Interés (6)			del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
CFMZCHDCD	10454	CHILE	CFM	--	NA	0	25,79	CA	1.017,83	Precio	0	0	26	CHILE	0,0000	0,0000	0,1174
CFMZCHDO-	8629	CHILE	CFM	--	NA	0	895.169,22	CA	1,09	Precio	0	0	976	CHILE	0,0000	0,0000	4,4077
TOTAL													1.002	TOTAL			4,5251

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Codigo país de transacción	Porcentajes		
											TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CFMZCHDO-Z	8629	CL	CMF	--	1	NA	0	389.937,11	CA	1,03	3	0	RC	402	\$\$	CL	-	-	1,7671
TOTAL															402	TOTAL			1,7671	

2. ANEXO:

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2023

Codigo ISIN o CUSIP	Nemotecnic o del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de Instrumento	Clasificación de Riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base Tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
LU110545088	AUDFURA LX	AXA WF-US	ESTADO UNII	CFME	NA	2884,998	DO	148,99	Precio	0		430	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,9419
LU096040326	AWUCSDA LX	AXA WLD-US	ESTADO UNII	CFME	NA	6209,901	DO	116,35	Precio	0		723	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,2651
LU019223850	AXAUSCI LX	AXA IM FIIS-	ESTADO UNII	CFME	NA	2451,889	DO	218,38	Precio	0		535	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	2,4161
LU027601588	AXUHYIU	AXA GROUP	ESTADO UNII	CFME	NA	1412,359	DO	291,58	Precio	0		412	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,8606
IE00BKZGL87	BAEMDUA ID	BARINGS EM	ESTADO UNII	CFME	NA	17922,979	DO	108,44	Precio	0		1944	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	8,7793
LU186048776	BGELA2U LX	BGF-SST EM	ESTADO UNII	CFME	NA	144590,5	DO	10,47	Precio	0		1514	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	6,8374
IE00BZ1CS01	BWVGIPUA ID	LM BRANDY	ESTADO UNII	CFME	NA	4610,673	DO	97,54	Precio	0		450	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	2,0322
LU060551260	FASBYAU	FIDELITY ASI	ESTADO UNII	CFME	NA	50522,19	DO	14,85	Precio	0		750	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,3871
LU096274114	FGCIAUS LX	FRANKLIN G	ESTADO UNII	CFME	NA	39612,993	DO	17,76	Precio	0		704	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,1793
LU072712269	FGCSIAU	FRANK TEMF	ESTADO UNII	CFME	NA	32334,497	DO	23,3	Precio	0		753	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,4006
IE00B576931	GAMCOIU	GAM STAR C	ESTADO UNII	CFME	NA	54295,93	DO	16,8789	Precio	0		916	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	4,1367
LU023458942	GSGCHIA LX	GS GL CREDI	ESTADO UNII	CFME	NA	48682,573	DO	15,1	Precio	0		735	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,3193
LU023457385	GSGHYIA	GOLDMAN S	ESTADO UNII	CFME	NA	15238,953	DO	22,7	Precio	0		346	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,5626
IE00BD8RGM	H2OMARI	H20 MULTIA	ESTADO UNII	CFME	NA	5403,52	DO	171,22	Precio	0		925	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	4,1774
LU097862435	HHGI2AU LX	JHHF-GLBL H	ESTADO UNII	CFME	NA	2062,042	DO	160,48	Precio	0		331	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,4948
LU061139532	INEMCBI	INVESTECP	ESTADO UNII	CFME	NA	21262,931	DO	31,92	Precio	0		679	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,0664
LU010785243	JBLEMBC	JULIUS BAER	ESTADO UNII	CFME	NA	5582,963	DO	341,21	Precio	0		1905	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	8,6032
IE00B57K138	LAMTIUA ID	LD ABBETT M	ESTADO UNII	CFME	NA	50528,458	DO	14,54	Precio	0		735	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,3193
IE00B241B87	LMWCPAU ID	LM-WA US C	ESTADO UNII	CFME	NA	5040,073	DO	143,85	Precio	0		725	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,2742
LU098058338	LSEMIAU	NATIX-LS ST	ESTADO UNII	CFME	NA	14465,336	DO	124,58	Precio	0		1802	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	8,1380
LU029794189	MERHID2 LX	BGF-GL HI YL	ESTADO UNII	CFME	NA	10669,57	DO	31,51	Precio	0		336	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,5174
IE00B99K456	NBEDUIA ID	NEUBERGER	ESTADO UNII	CFIE	NA	20669,641	DO	13,69	Precio	0		283	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	1,2781
IE00B73XVR8	NCTRBIU ID	NEW CAPITA	ESTADO UNII	CFIE	NA	3248,352	DO	151,03	Precio	0		491	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	2,2174
IE003075964	PIMEMBI	PIMCO GROU	ESTADO UNII	CFME	NA	13202,391	DO	50,52	Precio	0		667	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	3,0122
LU036677643	TEHYAIU LX	FRANK-HIGH	ESTADO UNII	CFME	NA	38101,733	DO	23,68	Precio	0		902	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	4,0735
LU092643972	VEMIUSD	VONTOBEL F	ESTADO UNII	CFME	NA	3981,091	DO	133,65	Precio	0		532	Dolar Prome	ESTADO UNII	0	0	2,4026
TOTAL											20,525	TOTAL			92,6927		

# FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL

Estados Complementarios

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de dólares)



## ANEXO:

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

#### Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	E00B73XV889	NCTBIU ID	NEW CAPITAL GVC-USDA	US	CFIE		1	NA		662,8700	DO	139,8300	3	NA	NA	93	PROM	US	0,00	0,00	0,4088
1	LU0611395327	INEMCBI	INVESTEC PLC	US	CFME		1	NA		21262,9300	DO	29,9400	3	NA	NA	636	PROM	US	0,00	0,00	2,7957
1	LU0107852435	JBLEMBC	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BOND FUND	US	CFME		1	NA		2602,9900	DO	300,4000	3	NA	NA	782	PROM	US	0,00	0,00	3,4375
1	E00B57K1388	LAWITLX ID	LD ABBETT MULTI SECTOR-IJA	US	CFME		1	NA		46886,3900	DO	13,4600	3	NA	NA	631	PROM	US	0,00	0,00	2,7737
1	E00B2329K89	LMWSPA ID	LMWA US H YLD-PR ACC USD	US	CFME		1	NA		4917,5000	DO	166,5300	3	NA	NA	818	PROM	US	0,00	0,00	3,5358
1	E00B241B875	LMWCPAU ID	LMWA US CORE+ BD-PREM-AUSD	US	CFME		1	NA		5752,2300	DO	134,8000	3	NA	NA	775	PROM	US	0,00	0,00	3,4067
1	LU1305089796	VQNEMCX	VONTOBEL E-M CORP BOND-I	US	CFIE		1	NA		4023,1900	DO	154,7200	3	NA	NA	622	PROM	US	0,00	0,00	2,7342
1	LU0980583388	LSEMAU	NATX-LS ST EM MRKT BOND - I/A	US	CFME		1	NA		12671,5000	DO	117,3300	3	NA	NA	1,487	PROM	US	0,00	0,00	6,5366
1	LU026439729	VEMUSD	VONTOBEL FUND EMERGING MARKETS DEBT	US	CFME		1	NA		3981,0900	DO	117,2000	3	NA	NA	467	PROM	US	0,00	0,00	2,0528
1	E00B99K4563	NBEJUA ID	NELBERGER BRM EM DB HC-USDA	US	CFIE		1	NA		64009,5900	DO	12,0400	3	NA	NA	771	PROM	US	0,00	0,00	3,3892
1	E00B410W9F6	NCWINLJA	NEWCAPITAL WLTHT NAT BD-USDA	US	CFME		1	NA		5973,9500	DO	94,4100	3	NA	NA	564	PROM	US	0,00	0,00	2,4792
1	E0030759645	PMEMBI	PMCO GROUP	US	CFME		1	NA		13202,3900	DO	45,2300	3	NA	NA	597	PROM	US	0,00	0,00	2,6243
1	LU0366776432	TEHYAU LX	FRANK-HIGH YIELD-I ACC-USD	US	CFME		1	NA		50856,9400	DO	20,8900	3	NA	NA	1,062	PROM	US	0,00	0,00	4,6683
1	E00BKZGL873	BAEMDLA ID	BARINGS EMMK LOC DB-IUSDACC	US	CFME		1	NA		8437,3500	DO	94,2200	3	NA	NA	795	PROM	US	0,00	0,00	3,4947
1	LU0979824350	HHGZAU LX	JHFF-GLBL HY BND-H2 USD	US	CFME		1	NA		3718,2900	DO	143,8200	3	NA	NA	535	PROM	US	0,00	0,00	2,3518
1	LU0297941899	MERH82 LX	BGF-GL H YLD-D2 USD ACC	US	CFME		1	NA		20417,0500	DO	27,9600	3	NA	NA	571	PROM	US	0,00	0,00	2,5100
1	LU0278015889	AXLHVLU	AXA GROUP	US	CFME		1	NA		3395,7900	DO	259,3500	3	NA	NA	881	PROM	US	0,00	0,00	3,8727
1	E00B08RM75	H2OMARI	H20 MULTIAGGREGATE I USD	US	CFME		1	NA		5713,9800	DO	148,3300	3	NA	NA	848	PROM	US	0,00	0,00	3,7276
1	LU0605512606	FASBYAU	FELITY ASIAN BOND "Y" (USD) ACC	US	CFME		1	NA		50522,1900	DO	14,1600	3	NA	NA	715	PROM	US	0,00	0,00	3,1430
1	LU0860715415	ASHERAD	Ashmore Scav Emerging Markets Corporate D	US	CFME		1	NA		6020,1200	DO	101,2800	3	NA	NA	610	PROM	US	0,00	0,00	2,6814
1	LU1105450883	AUDRURA LX	AXA WIF-US DYN HIGH YLD BD-FA	US	CFME		1	NA		8501,1600	DO	126,2500	3	NA	NA	821	PROM	US	0,00	0,00	3,6089
1	LU0192238508	AXAUSO LX	AXA WIF-US CO INT B-A-C	US	CFME		1	NA		3407,7000	DO	205,3900	3	NA	NA	698	PROM	US	0,00	0,00	3,0883
1	LU0292585030	AXUSHFLX	AXA WIF-US SH DR HY-F	US	CFME		1	NA		3801,5700	DO	161,4600	3	NA	NA	614	PROM	US	0,00	0,00	2,6990
1	E00B21CSQ17	BWVGPLA ID	LM BRANDYWN GL INC OPT-PLA	US	CFME		1	NA		9509,5900	DO	90,2100	3	NA	NA	858	PROM	US	0,00	0,00	3,7716
1	LU0962741145	FGCIAUS LX	FRANKLN GLF WLTB B FD-ISUSD	US	CFME		1	NA		39612,9900	DO	16,6800	3	NA	NA	661	PROM	US	0,00	0,00	2,9056
1	LU0727122698	FOCSIAU	FRANK TEMP INV GL SMC-A DIS	US	CFME		1	NA		50345,6900	DO	21,5100	3	NA	NA	1,083	PROM	US	0,00	0,00	4,7606
1	E00B5769310	GAMCZOU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES	US	CFME		1	NA		41674,6200	DO	15,8000	3	NA	NA	658	PROM	US	0,00	0,00	2,8924
1	E00B5998028	GAMILDA	GAM STAR ISS TOT RT-USDA	US	CFME		1	NA		18955,2400	DO	12,3200	3	NA	NA	223	PROM	US	0,00	0,00	3,9893
1	LU0234589421	GSQCHA LX	GS GL CREDIT HED IAC	US	CFME		1	NA		55792,4600	DO	13,7200	3	NA	NA	765	PROM	US	0,00	0,00	3,3628
1	LU0234573854	GSGHYA	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INT	US	CFME		1	NA		30591,0400	DO	20,1400	3	NA	NA	616	PROM	US	0,00	0,00	2,7078
1	LU0960403288	AWLUCSDA LX	AXA WLD-US CRD SHD IG-A	US	CFME		1	NA		9771,2100	DO	111,2100	3	NA	NA	1,087	PROM	US	0,00	0,00	4,7782
TOTAL																22,344			TOTAL		98,2195